



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

y

Semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	30-06-2020	31-12-2019
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	9,10	70,192,416	370,776,750
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10,21	1,321,187,265	813,587,854
A valor razonable instrumentos financieros derivados	10,11	6,818,247	9,486,368
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10	58,180,543	0
Deudores por intermediación		0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Cuentas por cobrar relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	10	111,327,113	63,995,814
Impuestos por cobrar		1,399,131	1,344,289
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	2,500,818	2,500,818
Activos intangibles		0	0
Propiedades, planta y equipo		81,369	0
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	18	1,779,598	105,760
Total Activos		1,573,466,500	1,261,797,653

(*) Nota: Los Saldos de la Cuentas se presentan sin considerar el efecto por Deterioros, es decir, que su agregación algebraica no contiene los montos correspondientes a pérdida de valor, depreciaciones y amortizaciones acumuladas (en las cuentas donde apliquen).

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	30-06-2020	31-12-2019
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10,20	978,415,311	803,780,801
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10,11,20,21	69,518,314	57,202,098
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	10,20	1,201,106	6,698,756
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10,20,22	293,664,620	150,246,250
Acreeedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10,26	368,464	911,687
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	28	2,934,689	2,836,603
Impuestos por pagar	29	250,345	275,624
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		2,251,994	0
Total Pasivos		1,348,604,843	1,021,951,819
Patrimonio			
Capital	31	95,000,000	95,000,000
Aportes para futura capitalización		0	0
Reserva legal	31	19,000,000	19,000,000
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados	31	105,845,834	86,335,173
Resultado del ejercicio		5,015,823	39,510,661
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total Patrimonio		224,861,657	239,845,834
Total Pasivos y Patrimonio		1,573,466,500	1,261,797,653

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**Estado de Resultados**

Por los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019

Expresado en pesos dominicanos

	Notas	Semestres finalizados el:	
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	33,34	152,488,088	100,326,489
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	33,34	(157,168,409)	(101,286,592)
A costo amortizado	33,34	4,038,906	11,537,323
Total resultados por instrumentos financieros		(641,415)	10,577,220
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras	32,34	2,943,060	17,682,479
Otros ingresos por servicios		0	0
Total ingresos por servicios		2,943,060	17,682,479
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	32,33,34	1,071,407	4,665,151
Gastos por comisiones y servicios	34	(3,249,732)	(1,981,627)
Otras comisiones	34	0	0
Total resultados por intermediación		(2,178,325)	2,683,524
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Ingresos por financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento	33,34	(8,053,448)	(3,632,361)
Total Ingresos (Gastos) financieros		(8,053,448)	(3,632,361)
Gastos de administración y comercialización	35	(26,433,552)	(25,222,737)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	33,34	35,125,249	2,176,312
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)	33,34	4,254,254	2,713,487
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados		39,379,503	4,889,799
Resultado antes de impuesto a la renta		5,015,823	6,977,924
Impuesto sobre la renta	29	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		5,015,823	6,977,924

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Otros Resultados Integrales
Por los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019
Expresado en pesos dominicanos

	<u>30-06-2020</u>	<u>30-06-2019</u>
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5,015,823	6,977,924
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	0.00	0.00
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0.00	0.00
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0.00	0.00
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0.00	0.00
Operaciones descontinuadas	0.00	0.00
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	5,015,823	6,977,924

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019
Expresado en pesos dominicanos

	Capital	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Superávit por revaluación	Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	95,000,000	0	19,000,000	0	86,259,315	75,858	0	0	200,335,173
Aumentos de capital									0
Resultados del ejercicio						6,977,924			6,977,924
Transferencia de resultados					75,858	(75,858)			0
Dividendos o participaciones distribuidos									0
Otro resultado integral									0
Otros ajustes									0
Saldos al 30 de junio de 2019	95,000,000	0	19,000,000	0	86,335,173	6,977,924	0	0	207,313,097
Aumentos de capital									0
Resultados del ejercicio						32,532,737			32,532,737
Transferencia de resultados									0
Dividendos o participaciones distribuidos									0
Otro resultado integral									0
Otros ajustes									0
Saldos al 31 de diciembre de 2019	95,000,000	0	19,000,000	0	86,335,173	39,510,661	0	0	239,845,834
Aumentos de capital									0
Resultados del ejercicio						5,015,823			5,015,823
Transferencia de resultados					6,977,924	(6,977,924)			0
Dividendos o participaciones distribuidos					(20,000,000)				(20,000,000)
Otro resultado integral									0
Otros ajustes									0
Saldos al 30 de junio de 2020	95,000,000	0	19,000,000	0	73,313,097	37,548,560	0	0	224,861,657

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Semestral
Por los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019
Expresado en pesos dominicanos

	<u>30-06-2020</u>	<u>30-06-2019</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(2,178,325)	2,683,524
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(142,213,674)	387,155,643
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(142,184,072)	(108,781,593)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(54,141,637)	(229,416,521)
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	2,943,060	17,682,479
Gastos de administración y comercialización pagados	(24,345,480)	(20,635,988)
Intereses pagados	(7,388,828)	(3,632,361)
Impuestos pagados	(330,466)	(400,493)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(44,750,883)	(43,386,986)
Flujo neto originado por actividades de la operación	(414,590,305)	1,267,704
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	0	0
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	0	0
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	0	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(112,239)	(35,753)
Venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	(112,239)	(35,753)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros a costo amortizado	137,256,100	(91,384,086)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	0	0
Aumentos de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	(20,000,000)	0
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	117,256,100	(91,384,086)
Flujo neto total positivo (negativo) del período	(297,446,444)	(90,152,135)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	(3,137,890)	155,743
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(300,584,334)	(89,996,392)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	370,776,750	139,070,270
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	70,192,416	49,073,878

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

 Víctor García Fadul
 Gerente General

 Somayra Moreno
 Gerente de Contabilidad

Contenido

1	Información general de la empresa	12
2	Bases de preparación	13
3	Principales políticas contables	13
3.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	13
3.2	Instrumentos financieros	13
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	Inversiones en sociedades	15
3.5	Propiedad, planta y equipo	15
3.6	Deterioro de activos financieros y no financieros	16
3.7	Pasivos financieros a valor razonable	17
3.8	Pasivos financieros a costo amortizado	17
3.9	Impuesto sobre la renta	17
3.9.1	Impuesto sobre la renta corriente	18
3.9.2	Impuestos sobre los activos	18
3.9.3	Impuesto sobre la renta diferido	18
3.10	Provisiones	18
3.11	Uso de estimaciones y juicios	18
3.12	Reconocimiento de ingresos	19
3.13	Costos por financiamiento	19
3.14	Diferencia cambiaria	19
3.14.1	Moneda funcional y de presentación	19
3.14.2	Transacciones y saldos	19
3.15	Intangibles	19
3.16	Transacciones con empresas relacionadas	20
3.17	Arrendamientos	20
3.18	Vacaciones a empleados	20
3.19	Pasivos laborales	20
3.19.1	Plan de Pensiones	20
3.19.2	Otros Beneficios	20
3.19.3	Prestaciones Laborales	20
3.20	Valorización de activos y pasivos financieros	21

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3.21	Baja de activos y pasivos financieros	21
3.22	Reconocimiento de gastos.....	21
3.23	Activos y pasivos contingentes.....	21
3.24	Segmentos de operación.....	21
3.25	Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad.....	21
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas.....	22
5	Cambios contables.....	22
6	Gestión de riesgo financiero	22
6.1	Riesgo de Crédito.....	22
6.2	Riesgo de Mercado.....	23
6.2.1	Riesgo de Mercado de Liquidez.....	23
6.2.2	Riesgo de Moneda	23
6.2.3	Riesgo de Precio	24
6.2.4	Riesgo de Tasa de Interés	24
7	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	29
8	Reajuste y diferencia en cambio.....	32
9	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	34
10	Instrumentos financieros	35
10.1	Activos Financieros	35
10.2	Pasivo financiero.....	37
10.3	Cartera de disponibilidad restringida.....	39
10.4	Activos financieros indexados a títulos valores.....	43
10.5	Inversión en un certificado de depósito a largo plazo	43
10.6	Inversiones en operaciones de financiamiento	43
11	Contratos de derivados financieros	44
12	Deudores por intermediación	45
13	Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	45
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas	46
15	Inversiones en sociedades.....	48
16	Propiedades de inversión.....	49
17	Arrendamientos	49
18	Otros activos.....	49
19	Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia	50
20	Pasivos financieros.....	52
21	Instrumentos financieros derivados	53

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

22	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	55
23	Otros pasivos.....	56
24	Acreedores por intermediación	56
25	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	56
26	Otras cuentas por pagar	56
27	Provisiones	56
28	Acumulaciones y otras obligaciones	57
29	Impuestos por pagar	58
30	Categoría de instrumentos financieros.....	62
31	Patrimonio.....	64
31.1	Estatus de las acciones:.....	64
31.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio:	65
31.3	Participación de los accionistas sobre el patrimonio	66
31.4	Índices de capital de riesgo	66
32	Ingresos por comisiones, custodia y registros	67
33	Ingresos y (gastos) financieros	68
34	Resultados por líneas de negocios	69
35	Gastos de administración y comercialización	71
36	Plan de beneficios basados en acciones	72
37	Contingencias y compromisos	72
38	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden	72
38.1	Cuentas de orden	72
38.2	Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación	74
39	Hechos relevantes.....	74
40	Hechos posteriores	75
41	Otras revelaciones importantes.....	75
42	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	75
43	Estados financieros ajustados por inflación.....	75
44	Estados financieros consolidados	75
45	Aprobación de los estados financieros	76

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

1 Información general de la empresa

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A. (“la Compañía”), es un Puesto de Bolsa regulado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y debidamente autorizado a prestar sus servicios de Intermediario de Valores, en fecha 27 de diciembre de 2013, según se constata en la resolución R-CNV-2013-47-PB. La Compañía fue inscrita en el Registro del Mercado de Valores con el número de registro SIVPB-022, en fecha 3 de febrero de 2014. Es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (PB-1026). Su empresa matriz es Vertex Financial Investment, LTD.

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 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 para los Intermediarios de Valores R-CNMV-2019-21-MV; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante la “Superintendencia”).

La actividad principal de la Compañía es realizar las actividades propias de un puesto de bolsa en la República Dominicana, principalmente la intermediación de valores que sean objeto de oferta pública, ya sea en el mercado bursátil o extrabursátil, conforme a la Ley de Mercado de Valores y legislación complementaria, las disposiciones que al efecto dicte la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y las normas internas del Puesto de Bolsa de la República Dominicana aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana; pudiendo además realizar todas las actividades permitidas como asesoría financiera, reestructuraciones, fusiones y adquisiciones, y cualquier otra actividad autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A. está domiciliado en la Calle Cub Scout No. 42, esquina Boy Scout, Ensanche Naco, de la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales funcionarios de la Compañía son:

Nombres	Posición
Manuel Cáceres Rodríguez	Presidente del Consejo de Administración
Ricardo Brugal León	Vicepresidente del Consejo de Administración
Felipe Nicolás Benito Ortiz	Secretario del Consejo de Administración
George José Pou Burt	Tesorero del Consejo de Administración
Mario Cabrera Vitienes	Miembro del Consejo de Administración
Víctor García Fadul	Gerente General
Somayra Moreno Sánchez	Gerente de Contabilidad
Manuel A. Seijas	Gerente de Operaciones
Jorge Pesquera	Director de Negocios
Priscila Plata	Directora de Tesorería
Vanessa Suárez	Gerente de Riesgo

2 Bases de preparación

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

La Superintendencia el 15 de diciembre de 2016 publicó, en su página web, la Resolución R-CNV-2016-40-IV “Modificación de la Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento y de su anexo contentivo del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de Intermediarios de Valores”, de fecha 13 de diciembre de 2016 (en lo adelante la “Resolución”), que establece que a partir del primero (1º) de enero de 2017 los intermediarios de valores deberán presentar su información financiera de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros individuales 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 Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de diciembre 2019.

Los estados financieros fueron autorizados por la Gerencia, para su envío a la Superintendencia, en fecha 27 de julio de 2020.

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 Instrumentos financieros

La Compañía 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 de acuerdo con su modelo de negocios.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 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 son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, la Compañía 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 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

Está conformado por las acciones, como miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana

3.5 Propiedad, planta y equipo

Corresponden a los bienes para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios 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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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:

Mobiliario de oficinas	5 años
Equipos de computación	5 años
Equipos de oficina	5 años
Mejoras a propiedad arrendada	5 años

Los métodos de depreciación y las vidas útiles y los importes de recuperación se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan de ser necesario.

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 evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

Activos financieros valorados al costo amortizado

Para los activos financieros valorados al costo amortizado, la Compañía 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 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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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. 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.

3.7 Pasivos financieros a valor razonable

La Compañía 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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3.9.1 Impuesto sobre la renta corriente

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 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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.

3.9.2 Impuestos 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.

3.9.3 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 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.

3.10 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.

3.11 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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 individuales.

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

3.14.2 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.

3.15 Intangibles

Las licencias y programas informáticos adquiridas de terceros se muestran por su costo histórico. Tienen una vida útil finita y se valoran a 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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3.16 Transacciones con empresas relacionadas

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 y por los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019 la Compañía realizó operaciones con su casa matriz Vertex Financial Investment, LTD y con su relacionada Vertex Fiducia.

3.17 Arrendamientos

Los arrendamientos deben ser clasificados en arrendamientos operativos o en arrendamientos financieros

Los arrendamientos serán clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendante. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos. La compañía solo mantiene arrendamientos operativos.

3.18 Vacaciones a empleados

La Compañía otorga vacaciones a los empleados de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país. Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, sólo hubo beneficios de acuerdo con la Ley.

3.19 Pasivos laborales

3.19.1 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 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.

3.19.2 Otros Beneficios

La Compañía 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 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, otorgó bonificaciones de acuerdo con el desempeño realizado por el personal, adicional a las bonificaciones de acuerdo con la Ley.

3.19.3 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.

3.20 Valorización de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se valoran inicialmente a valor de mercado, posteriormente se valoran a valor de mercado con efectos en resultados, los activos financieros y pasivos financieros clasificados a valor de mercado con efectos en resultados, el resto se valora a costo amortizado.

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

3.21 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.

3.22 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.

3.23 Activos y pasivos contingentes

La Compañía, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no posee compromisos asumidos ni probabilidades de desprenderse de beneficios para cancelación de obligaciones.

3.24 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.

3.25 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF no aplicadas por la Compañía y las aplicadas por primera vez no tuvo un efecto significativo.

4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Existe una norma para períodos anuales que comiencen después del 1ro. de enero de 2020; sin embargo, no es aplicable a la Compañía, la cual es:

- NIIF 17 Contratos de Seguros.

Sin embargo, el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB, por sus siglas en inglés) para hacer frente a los impactos del coronavirus (COVID-19), ha contemplado lo siguiente:

- Realizar una enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos a los fines de proporcionar solución práctica para contabilizar las reducciones en contratos de arrendamientos, relacionadas con el COVID-19.
- Emisión del documento NIIF 9 y Covid-19 Contabilización de las pérdidas crediticias esperadas aplicando la NIIF 9 Instrumentos financieros a la luz de la incertidumbre actual resultante de la pandemia covid-19. Este documento está destinado a apoyar la aplicación coherente de la NIIF. Establece que al realizar los pronósticos, se debe considerar tanto los efectos de Covid-19 como los efectos significativos de las medidas de apoyo emprendidas por el gobierno.

5 Cambios contables

La compañía no ha realizado cambios contables.

6 Gestión de riesgo financiero

La actividad de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros, proveniente de los instrumentos financieros como son: riesgo de mercado incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés del valor razonable y riesgo de precios, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa de gestión del riesgo de la Compañía se centra en mitigar las variables de incertidumbre de los mercados financieros que la perjudican, buscando minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

Dada la naturaleza del negocio, los instrumentos financieros están registrados a sus valores de mercado.

Un resumen de los riesgos asociados con estos instrumentos financieros y las políticas de la Compañía para la administración de estos riesgos se detalla como sigue:

6.1 Riesgo de Crédito

Riesgo que 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 del riesgo de crédito se realiza mediante la fijación de políticas de crédito y el establecimiento de Límites de Crédito en cada categoría de acuerdo con el perfil de Riesgo Crediticio

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

que definan los Miembros del Consejo de Administración, y a la condición patrimonial del sujeto objeto del límite de crédito.

La Compañía mantiene, al cierre de junio de 2020, inversiones en títulos valores con las siguientes calificaciones de riesgo:

Emisor	Calificadora de riesgo	Calificación de riesgo
Dominican Power Partners	Feller Rate	AA
UC-Capital Puesto de Bolsa	Feller Rate	A-
Empresa Generadora de Electricidad EDGE Haina	Feller Rate	A+
Consortio Minero Dominicano	Feller Rate	A
Fideicomiso Oferta Pública de Valores Accionarios Rica	Feller Rate	AA-fo(N)
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión	Feller Rate	BBBfa(N)
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Feller Rate	BBB+fa
Fondo de Inversion Cerrado Inmobiliario Excel I	Feller Rate	Afa
Fondo de Inversion Cerrado Inmobiliario Excel II	Feller Rate	BBBfa(N)
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel I	No disponible	No disponible
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares	No disponible	No disponible
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	Feller Rate	A+fa(N)/M1
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	Feller Rate	BBBfa(N)
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	Feller Rate	AAfa/M1
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	Feller Rate	AAfa/M3
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	Feller Rate	A-fa/M2
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	Feller Rate	BBBfa

6.2 Riesgo de Mercado

Riesgo en que se incurre cuando las condiciones de Mercado cambian afectando la liquidez de la Institución, o el valor de los instrumentos financieros que mantiene en Portafolios de Inversión o en Posiciones Contingentes, resultando en una pérdida para Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A.

6.2.1 Riesgo de Mercado de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía se encuentre en dificultades para cumplir obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados entregando efectivo u otro activo financiero.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A., administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros, que le permite cubrir sus compromisos inmediatos y monitoreando de forma mensual la liquidez, de acuerdo con las políticas y procedimientos implementados.

6.2.2 Riesgo de Moneda

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A. invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en dólares estadounidenses, distinta de su moneda funcional. En consecuencia, la Compañía 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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

flujos de efectivo de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso dominicano.

La Compañía reduce este riesgo limitando su exposición neta, a la moneda extranjera, a menos del 10% de sus pasivos.

6.2.3 Riesgo de Precio

Está asociado con las variaciones adversas en el precio de mercado de cualquier activo, pasivo o contrato que Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A., mantenga en su balance, producto de variaciones en su precio. Utiliza el Valor en Riesgo (VAR) como herramienta para la medición de riesgo de precio de Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A., estableciéndose límites de exposición sobre esta base, de acuerdo con las Políticas de Riesgo de Mercado definidas.

El Valor en Riesgo se mide por instrumento, es decir, se estima la probable pérdida por cada elemento que conforme la cartera. Para la medición del VaR se basa en un nivel de confianza del 99% y en un horizonte de tiempo 10 días.

6.2.4 Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía está 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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	AI 30-06-2020							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								
Pasivos financieros									
Valor razonable	570,751,512	30,135,948	153,132,598	77,429,242	146,911,680	54,331	0	978,415,311	600,887,460
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	22,035,165	8,373,231	13,797,969	7,954,579	10,494,334	6,863,036	0	69,518,314	30,408,396
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	1,201,106	0	0	0	0	0	0	1,201,106	1,201,106
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	0	664,620	100,000,000	193,000,000	0	0	0	293,664,620	664,620
Total pasivos financieros	593,987,783	39,173,799	266,930,567	278,383,821	157,406,014	6,917,367	0	1,342,799,351	633,161,582

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	AI 30-06-2020							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								
Activos financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	70,192,416	0	0	0	0	0	0	70,192,416	70,192,416
Instrumento financiero de cartera propia disponible	0	0	0	0	41,212,216	16,154,836	911,065,449	968,432,501	0
Instrumento financiero de cartera propia restringida	7,325,030	0	0	0	0	14,967,002	326,803,671	349,095,703	7,325,030
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	3,312,155	346,906	0	0	3,659,061	0
Contratos derivados	1,426,405	371,633	762,877	1,014,172	2,950,791	292,369	0	6,818,247	1,798,038
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en operaciones de financiamiento	0	0	0	58,180,543	0	0	0	58,180,543	0
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	78,943,851	371,633	762,877	62,506,870	44,509,913	31,414,207	1,237,869,120	1,456,378,471	79,315,484
Flujo de caja estático	(515,043,932)	(38,802,166)	(266,167,690)	(215,876,951)	(112,896,101)	24,496,840	1,237,869,120	113,579,120	(553,846,098)
Flujo de caja acumulados	(515,043,932)	(553,846,098)	(820,013,788)	(1,035,890,739)	(1,148,786,840)	(1,124,290,000)	113,579,120		(553,846,098)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Al 31-12-2019							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								
Pasivos financieros									
Valor razonable	328,056,625	82,975,814	82,446,649	61,884,412	202,556,370	45,860,931	0	803,780,801	411,032,439
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	14,547,209	5,507,751	12,753,810	8,182,164	13,531,123	2,680,041	0	57,202,098	20,054,960
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	6,698,756	0	0	0	0	0	0	6,698,756	6,698,756
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	246,250	0	0	0	150,000,000	0	0	150,246,250	246,250
Total pasivos financieros	349,548,840	88,483,565	95,200,459	70,066,576	366,087,493	48,540,972	0	1,017,927,905	438,032,405

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Al 31-12-2019							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								
Activos financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	370,776,750	0	0	0	0	0	0	370,776,750	370,776,750
Instrumento financiero de cartera propia disponible	0	0	0	0	0	12,614,240	583,484,541	596,098,781	0
Instrumento financiero de cartera propia restringida	0	0	0	0	0	0	186,950,101	186,950,101	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0	27,243,400	3,295,572	0	30,538,972	0
Contratos derivados	4,082,616	529,763	1,221,573	449,522	2,213,583	989,311	0	9,486,368	4,612,379
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en operaciones de financiamiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	374,859,366	529,763	1,221,573	449,522	29,456,983	16,899,123	770,434,642	1,193,850,972	375,389,129
Flujo de caja estático	25,310,526	(87,953,802)	(93,978,886)	(69,617,054)	(336,630,510)	(31,641,849)	770,434,642	175,923,067	(62,643,276)
Flujo de caja acumulados	25,310,526	(62,643,276)	(156,622,162)	(226,239,216)	(562,869,726)	(594,511,575)	175,923,067		(62,643,276)

7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de estos estados financieros 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 basen 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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A., reconoce que existen títulos valores negociados frecuentemente y títulos valores negociados con poca frecuencia.

Cuando está disponible, la Compañía estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. (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 activo, cuando las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Estas frecuencias y volúmenes se determinan de la siguiente manera:

- Es posible encontrar cotizaciones de compra - bid - y de venta - offer - en firme, por los últimos 23 días laborables, por montos que sean por lo menos iguales o superiores a quinientos mil dólares (US\$ 500,000.00) o su equivalente en la moneda en que esté denominado el instrumento financiero y,
- El precio de venta - offer - es superior al precio de compra - bid - en un máximo de un punto y medio porcentual (1.5%)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Cuando el mercado se encuentre en condiciones de liquidez Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A., procederá a realizar la valoración de los títulos valores tomando como precio de mercado el precio de compra - bid - del instrumento financiero en cuestión.

En el caso de instrumentos financieros que son negociados con poca frecuencia y tienen muy poca transparencia de precios, el valor razonable es menos objetivo, y requiere varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, incertidumbre de los factores de mercado, supuestos de fijación de precios y otros riesgos que afecten al instrumento específico.

Si no existiera un precio de cotización en un mercado activo, Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A. usará técnicas de valoración que hagan uso máximo de los datos de entrada observables relevantes, utilizando la menor cantidad posible de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que todos los participantes del mercado tomarían en cuenta al asignar un precio a una transacción (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 (frecuente y de alta frecuencia), la Gerencia de Riesgo procede a realizar una estimación del valor razonable de los instrumentos financieros de acuerdo con la naturaleza del instrumento financiero. Valoración de títulos valores en condiciones de baja liquidez (son estimaciones de la gerencia, denominados datos de entrada Nivel 3, según la NIIF 13):

La Gerencia de Riesgo recogerá toda la información que sea posible para estimar el valor razonable, a tales efectos podrá usar:

- Sondeos realizados por el Área de Tesorería con distintos creadores de mercado (Intermediarios de Valores (Puestos de Bolsa / Agentes de Valores) Bancos, Clientes Profesionales, entre otros).
- Precio de compraventa negociados en los últimos quince (15) días por la Sociedad con sus clientes propios.
- Precios reportados en la Bolsa de Valores de R.D., en los últimos 15 días.
- Precios reportados en la plataforma de Creadores de Mercados del Ministerio de Hacienda (Bloomberg), en los últimos 15 días.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

La composición de los activos y pasivos, de acuerdo con las técnicas para la determinación de los valores razonables, es la siguiente:

	Al 30-06-2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	341,805,198	975,723,006	0	1,317,528,204
Préstamos de títulos valores	0	3,659,061	0	3,659,061
Derivados negociables	0	6,818,247	0	6,818,247
Total	341,805,198	986,200,314	0	1,328,005,512
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	978,415,311	0	978,415,311
Derivados negociables	0	69,518,314	0	69,518,314
Total	0	1,047,933,625	0	1,047,933,625
	Al 31-12-2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	53,216,762	729,832,120	0	783,048,882
Préstamos de títulos valores	0	30,538,972	0	30,538,972
Derivados negociables	0	9,486,368	0	9,486,368
Total	53,216,762	769,857,460	0	823,074,222
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	803,780,801	0	803,780,801
Derivados negociables	0	57,202,098	0	57,202,098
Total	0	860,982,899	0	860,982,899

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019, es como sigue:

	Semestre finalizado el 30 de junio de 2020			
	Ingresos (gastos)			
	US\$	Euro	Otros	Total
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(57,507)	0	0	(57,507)
Instrumentos financieros	843,817	0	0	843,817
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	(61,288)	0	0	(61,288)
Pasivo a costo amortizado	(81,168)	0	0	(81,168)
Acreedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	(129)	0	0	(129)
Total, diferencias en cambio US\$	643,725	0	0	643,725
Tipo de cambio promedio	54.5656			54.5656
Total, diferencias en cambio RD\$	35,125,249			35,125,249

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Semestre finalizado el 30 de junio de 2019			
	Ingresos (gastos)			Total
	US\$	Euro	Otros	
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,086	0	0	3,086
Instrumentos financieros	48,918	0	0	48,918
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	173	0	0	173
Pasivos financieros a valor razonable	(8,429)	0	0	(8,429)
Pasivo a costo amortizado	0	0	0	0
Acreedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	(631)	0	0	(631)
Total, diferencias en cambio US\$	43,117	0	0	43,117
Tipo de cambio promedio	50.4741			50.4741
Total, diferencias en cambio RD\$	2,176,312			2,176,312

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Al 30-06-2020	Al 31-12-2019
	En dólares americanos	
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	653,063	1,443,044
Activos financieros	6,264,304	522,240
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	797,318	66,631
Inversiones en sociedades	0	0
Otros activos	307	245
Total activos	7,714,992	2,032,160
Pasivos		
Pasivos financieros	871,927	1,432,337
Cuentas por pagar	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0
Obligaciones por pagar	4,425	66
Total pasivos	876,352.	1,432,403.
Contingente	(5,591,465)	(1,898,742)
Posición neta	1,247,175	(1,298,985)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de RD\$ 58.1786 RD\$ 52.9022 por cada US\$1, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	AI 30-06-2020		AI 31-12-2019	
	Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$	Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$
Activos sensibles a tasa	448,847,486	7,714,992	107,505,721	2,032,160
Pasivos sensibles a tasa	(50,984,922)	(876,352)	(75,777,248)	(1,432,403)
Posición neta	397,862,564	6,838,640	31,728,473	599,757
Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad	11,935,877		951,854	

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 11,935,877 y de 951,854, para el 1er semestre 2020 y para el 2do semestre 2019, respectivamente. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida.

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre 2019, está conformado de la siguiente manera:

	AI 30-06-2020	AI 31-12-2019
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	20,000	20,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	32,178,098	269,416,554
En moneda extranjera, equivalente a US\$ 653,063 (US\$ 1,443,044 al 31-12-2019)	37,994,318	76,340,196
Inversiones en certificados de depósitos a corto plazo	0	25,000,000
Total	70,192,416	370,776,750

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

10.1 Activos Financieros

Al 30 de junio de 2020

	Activos financieros a:			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	
		En pesos dominicanos		
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	70,192,416	0	0	70,192,416
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	968,432,501	0	0	968,432,501
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	349,095,703	0	0	349,095,703
Activos financieros indexados a títulos valores	3,659,061			3,659,061
Instrumentos financieros derivados	6,818,247	0	0	6,818,247
Inversiones a costo amortizado				
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento	0	0	58,180,543	58,180,543
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	111,327,113	111,327,113
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	1,400,698,746	0	169,507,656	1,570,206,402

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

	Activos financieros a:			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI En pesos dominicanos	Costo amortizado	
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	370,776,750	0	0	370,776,750
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	596,098,781	0	0	596,098,781
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	186,950,101	0	0	186,950,101
Activos financieros indexados a títulos valores	30,538,972			30,538,972
Instrumentos financieros derivados	9,486,368	0	0	9,486,368
Inversiones a costo amortizado				
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0
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	63,995,814	63,995,814
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	1,196,351,790	0	63,995,814	1,260,347,604

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

10.2 Pasivo financiero

	Al 30 de junio de 2020		
	Valor razonable	Costo amortizado En pesos dominicanos	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	978,415,311	0	978,415,311
Instrumentos financieros derivados	69,518,314	0	69,518,314
Pasivo financiero a costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	1,201,106	1,201,106
Obligaciones con bancos e instituciones financieras, tasas de interés entre 10% y 10.25%	0	293,664,620	293,664,620
Acreeedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	368,464	368,464
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	1,047,933,625	295,234,190	1,343,167,815

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	803,780,801	0	803,780,801
Instrumentos financieros derivados	57,202,098	0	57,202,098
Pasivo financiero a costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	6,698,756	6,698,756
Obligaciones con bancos e instituciones financieras, tasa de interés del 9.85%	0	150,246,250	150,246,250
Acreeedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	911,687	911,687
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	860,982,899	157,856,693	1,018,839,592

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

10.3 Cartera de disponibilidad restringida

El detalle de las inversiones restringidas de renta fija de la Compañía, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 30 de junio de 2020					
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacionales	445,288,425	0	349,095,703	0	349,095,703	794,384,128
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De Entidades Financieras						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De Empresas						
Nacionales	288,561,568	0	0	0	0	288,561,568
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Total RF	733,849,993	0	349,095,703	0	349,095,703	1,082,945,696

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 31 de diciembre de 2019					
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta fija						
Banco Central de la RD	63,538,571	0	290,640,322	0	290,640,322	354,178,893
Ministerio de Hacienda de la RD	381,749,854	0	58,455,381	0	58,455,381	440,205,235
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte S.A.	117,429,223	0	0	0	0	117,429,223
Edesur Dominicana, S.A.	117,162,118	0	0	0	0	117,162,118
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A.	47,064,499	0	0	0	0	47,064,499
Dominican Power Partners	2,938,272	0	0	0	0	2,938,272
UC-United Capital Puesto de Bolsa	3,581,603	0	0	0	0	3,581,603
Empresa Generadora de Electricidad EDGE Haina	281,635	0	0	0	0	281,635
Consorcio Minero Dominicano	104,218	0	0	0	0	104,218
Total IFRF	733,849,993	0	349,095,703	0	349,095,703	1,082,945,696

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Renta Fija

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 31 de diciembre de 2019					
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
En operación a plazo		En préstamos	En garantía por otras operaciones			
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacionales	201,851,055	0	186,950,101	0	186,950,101	388,801,156
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De Entidades Financieras						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De Empresas						
Nacionales	341,639,378	0	0	0	0	341,639,378
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Total RF	543,490,433	0	186,950,101	0	186,950,101	730,440,534

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 31 de diciembre de 2019					
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta fija						
Banco Central de la RD	47,032,676	0	56,631,771	0	56,631,771	103,664,447
Ministerio de Hacienda de la RD	154,818,379	0	130,318,330	0	130,318,330	285,136,709
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte S.A.	120,698,387	0	0	0	0	120,698,387
Edesur Dominicana, S.A.	119,930,341	0	0	0	0	119,930,341
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A.	90,248,201	0	0	0	0	90,248,201
Dominican Power Partners	6,923,825	0	0	0	0	6,923,825
UC-United Capital Puesto de Bolsa	3,582,490	0	0	0	0	3,582,490
Empresa Generadora de Electricidad EDGE Haina	256,134	0	0	0	0	256,134
Total IFRF	543,490,433	0	186,950,101	0	186,950,101	730,440,534

Durante el semestre finalizados el 30 de junio de 2020, la compañía registró pérdidas netas no realizadas de RD\$ 15,005,294 y ganancia neta no realizadas, para el semestre finalizado el 30 de junio de 2019 RD\$ 49,732,690, como producto de la valoración a valor razonable 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 semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 31 de junio de 2019, la compañía vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T" por unos RD\$ 6,953,906,725 y RD\$ 11,562,793,151, respectivamente, y registró pérdidas netas realizadas y ganancias netas realizadas por RD\$ 20,547,046 y por RD\$ 74,342,835, respectivamente, como producto de dichas ventas, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 compañía registró ganancias netas no realizadas de RD\$ 636,894 y de RD\$ 62,905, respectivamente, como producto de la valoración del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T", a valor razonable, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T" por unos RD\$ 801,111,274 y RD\$ 380,083,069, respectivamente, registrándose ganancia neta realizada de RD\$ 8,803 y RD\$ 45,856, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Al 30 de junio de 2020, del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T", está conformado principalmente por:

- 73.34% por título emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana (49.65% al 31 de diciembre de 2019),
- 26.02% conformado por inversiones en el reconocimiento de deuda de las empresas generadoras de electricidad Edenorte, Edesur y Edeeste (42.26% al 31 de diciembre de 2019).

10.4 Activos financieros indexados a títulos valores

Al 30 de junio de 2020 corresponden a préstamo de títulos valores otorgados por la Compañía a una persona física y al 31 de diciembre de 2019, el 89.21% corresponden a préstamo de títulos valores otorgados a su casa matriz y el resto a una persona física.

10.5 Inversión en un certificado de depósito a largo plazo

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no presenta certificado de depósito a largo plazo.

10.6 Inversiones en operaciones de financiamiento

El saldo al 30 de junio de 2020, corresponden a facturas a empresas distribuidoras de electricidad, registrando un ingreso, para el 1er semestre de 2020 de RD\$ 3,306,478, los cuales fueron contabilizados en el estado de resultados, en la cuenta de Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía cobró las inversiones que tenía por adquisición de facturas a empresas distribuidoras de electricidad, registrando durante el 1er semestre de 2019 un ingreso de RD\$ 11,471,061, los cuales fueron contabilizados en el estado de resultados, en la cuenta de Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

11 Contratos de derivados financieros

30 de junio 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		
En pesos dominicanos											
Compras	0	3,362,114	64,213,592	532,920	2,829,194	0	5,774,072	58,439,520	0	2,799,680,491	0
Ventas	0	3,456,133	5,304,722	698,473	2,757,660	0	3,064,914	2,239,808	0	0	80,084,725
Total	0	6,818,247	69,518,314	1,231,393	5,586,854	0	8,838,986	60,679,328	0	2,799,680,491	80,084,725

31 de diciembre de 2019

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											
Compras	0	8,424,650	57,186,446	3,778,812	4,645,838	0	1,901,533	55,284,913	0	2,304,163,708	0
Ventas	0	1,061,718	15,652	0	1,061,718	0	0	15,652	0	0	36,042,570
Total	0	9,486,368	57,202,098	3,778,812	5,707,556	0	1,901,533	55,300,565	0	2,304,163,708	36,042,570

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Clasificados por contraparte

Al 30 de junio de 2020

Contrapartes	Activos a valor razonable RD\$	Monto garantizado RD\$
Personas físicas	1,151,423,445	0
Personas jurídicas	1,348,605,999	0
Intermediarios de valores	146,605,697	0
Inversionistas institucionales	4,875,073	0
Partes relacionadas	189,636,142	0
Bancos	38,618,860	0
Total	2,879,765,216	0

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Activos a valor razonable RD\$	Monto garantizado RD\$
Personas físicas	1,062,916,738	0
Personas jurídicas	1,198,235,819	0
Intermediarios de valores	0	0
Inversionistas institucionales	6,491,582	0
Partes relacionadas	72,562,139	0
Bancos	0	0
Total	2,340,206,278	0

12 Deudores por intermediación

Al cierre del 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene saldos por deudores por intermediación

13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

Al cierre del 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía es controlada por Vertex Financial Investment, LTD, que posee el 99.9999% de las acciones. El resumen de los saldos y transacciones con sus empresas relacionadas es como sigue:

	Junio 20				
	Transacción Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Saldos Pasivo
				En pesos dominicanos	
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	2,229	4,755,434	0	0	224,368,367
Instrumentos financieros derivados	836	0	23,572,534	412,621	455,153
Operaciones de venta de cartera propia	77	7,136,516	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	0	0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Junio 2019						
	Transacción			Saldos			
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo		
			En pesos dominicanos				
Cuentas por cobrar	0	0	0		0	0	
Cuentas por pagar	0	0	0		0	0	
Intermediación de operaciones a término	0	0	0		0	0	
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0		0	0	
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0		0	0	
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	0	0	0		0	0	
Instrumentos de financiamiento derivados	6	0	0		0	1,496	
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	0		0	0	

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los préstamos, remuneraciones y compensaciones a gerencia general y subgerencias, es como sigue:

	Semestres finalizados el:	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones del personal		
– Beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
– Beneficios post-empleo	0	0
– Otros beneficios a largo plazo	0	0
– Beneficios por terminación	0	0
– Pagos basados en acciones	0	0
– Otras remuneraciones	7,976,539	7,777,789
Bonos y /o Gratificaciones	3,732,857	1,200,452
Préstamos a Ejecutivos	0	0

15 Inversiones en sociedades

Está conformado por las acciones como miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. A continuación, el detalle:

	30-06-2020	31-12-2019
	En pesos dominicanos	
Acciones de la Bolsa de Valores de la República Dominicana:		
2 acciones, clase A y clase O con valor nominal de RD\$ 100 cada una	200	200
Prima de RD\$ 288.95 por acción	578	578
Reserva legal, equivalente al 20% del capital	40	40
Derecho de asiento	2,500,000	2,500,000
Total	2,500,818	2,500,818

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

16 Propiedades de inversión

Al cierre del 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene propiedades de inversión.

17 Arrendamientos

La Compañía tiene un contrato de arrendamiento operativo donde opera actualmente su oficina, la cual está ubicada en la Calle Cub Scout No. 42, esquina Boy Scout, Ensanche Naco, de la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana.

Algunos de las principales características y condiciones de este contrato se resumen como sigue:

- Asesoramiento, gestión, soporte y llevanza de la plataforma tecnológica, data center, comunicación y provisión de espacio físico.
- El plazo del contrato tiene una vigencia de 1 año, renovables.
- La renta se paga mensualmente y asciende a US\$ 3,375.00
- La renta aumentará de forma anual en base a la tasa de inflación de los Estados Unidos de América.

El gasto por concepto de arrendamientos, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019, fueron de RD\$ 1,308,962 y RD\$ 1,074,049, respectivamente.

18 Otros activos

Los otros activos, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

	<u>30-06-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Gastos pagados por anticipado	1,779,598	105,760
Cuota anual Superintendencia	0	0
Serigrafía	0	0
Alquiler pagado por anticipado	0	0
Seguros pagados por anticipado	0	0
Anticipos a proveedores	0	0
Suscripciones pagadas por anticipado	0	0
Total	<u>1,779,598</u>	<u>105,760</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

19 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

Las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, están compuestas de la siguiente manera:

Al 30 de junio de 2020

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
		En pesos dominicanos			
Instrumentos de renta variable:					
Acciones					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	0	0	0	0	0
Instrumentos de renta fija					
Bonos					
Nacionales	733,849,993	0	349,095,703	0	1,082,945,696
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	733,849,993	0	349,095,703	0	1,082,945,696
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	47,450,097	0	0	0	47,450,097
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	47,450,097	0	0	0	47,450,097
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	187,132,411	0	0	0	187,132,411
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	187,132,411	0	0	0	187,132,411
Total	968,432,501	0	349,095,703	0	1,317,528,204

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
		En pesos dominicanos			
Instrumentos de renta variable:					
Acciones					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	0	0	0	0	0
Instrumentos de renta fija					
Bonos					
Nacionales	543,490,433	0	186,950,101	0	730,440,534
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	543,490,433	0	186,950,101	0	730,440,534
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	1,619	0	0	0	1,619
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	1,619	0	0	0	1,619
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	52,606,729	0	0	0	52,606,729
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	52,606,729	0	0	0	52,606,729
Total	596,098,781	0	186,950,101	0	783,048,882

Al 30 de junio de 2020, de los Instrumentos financieros – cartera propia: a) el 60.28% corresponden a títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana, b) el 21.38% conformado por inversiones en el reconocimiento de deuda de las empresas generadoras de electricidad Edenorte, Edesur y Edeeste y c) el resto, el 18.33% corresponden a Bonos Corporativos y a cuotas de fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2019, de los Instrumentos financieros – cartera propia: a) el 49.65% corresponden a títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana, b) el 42.26% conformado por inversiones en el reconocimiento de deuda de las empresas generadoras de electricidad Edenorte, Edesur y Edeeste y c) el resto, el 8.09% corresponden a Bonos Corporativos y a cuotas de fondos de inversión.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

20 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, están conformados de la siguiente manera:

	<u>AI 30-06-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivo financiero indexados a títulos valores	978,415,311	803,780,801
Valoración de contratos forward	69,518,314	57,202,098
Pasivos financieros a costo amortizado		
Obligaciones con clientes	1,201,106	6,698,756
Préstamos tomados de instituciones financieras nacionales, a una tasa de interés entre 10.00% y 10.25% (9.85% al 31-12-2019)	293,664,620	150,246,250
Total pasivos financieros	<u>1,342,799,351</u>	<u>1,017,927,905</u>

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

30 de junio de 2020

	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	600,887,460	230,561,840	146,966,011	0	0
Valoración de contratos forward	28,981,368	23,994,136	16,542,810	0	0
Obligaciones con clientes	1,201,106	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	664,620	0	293,000,000	0	0
Total	<u>631,734,554</u>	<u>254,555,976</u>	<u>456,508,821</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

31 de diciembre de 2019

	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	411,032,439	144,331,061	248,417,301	0	0
Valoración de contratos forward	20,054,960	20,935,974	16,211,164	0	0
Obligaciones con clientes	6,698,756	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	246,250	0	150,000,000	0	0
Total	438,032,405	165,267,035	414,628,465	0	0

21 Instrumentos financieros derivados

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los valores pactados (valor en libros) y los valores de mercado de los contratos derivados de la compañía fueron:

	AI 30-06-2020		AI 31-12-2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	2,940,114,114	2,879,765,216	2,389,032,787	2,340,206,278

Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados, por moneda, expresados en pesos dominicanos, fueron:

	AI 30-06-2020		AI 31-12-2019	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	2,513,175,249	366,589,967	2,067,731,104	272,475,174

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados por contrapartes fueron:

Al 30 de junio de 2020

	Bancos Comerciales y de Ahorro y Crédito	Intermediarios de Valores	Otras personas jurídicas	Personas físicas
En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	38,618,860	146,605,697	1,543,117,214	1,151,423,445

Al 31 de diciembre de 2019

	Bancos Comerciales y de Ahorro y Crédito	Intermediarios de Valores	Otras personas jurídicas	Personas físicas
En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	0	0	1,240,188,930	1,100,017,348

Los efectos en resultados, de los contratos *forward* son:

	Semestre finalizado el 30-06-2020	Semestre finalizado el 30-06-2019
En pesos dominicanos		
Ingresos	72,900,240	75,035,873
Gastos	230,068,649	176,322,465

Los vencimientos de los valores de mercado de los contratos a plazos son:

Al 30 de junio 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	1,077,856,789	800,027,096	1,001,881,331	0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

	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	591,863,466	720,869,953	1,027,472,859	0	0

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Al 60-06-2020				
	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
Obligaciones con instituciones financieras					
Pagarés bancarios, a tasas de interés entre 10% y 10.25%	664,620	0	293,000,000	0	0
Total	246,250	0	150,000,000	0	0
	Al 31-12-2019				
	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
Obligaciones con instituciones financieras					
Pagarés bancarios, a una tasa de interés de 9.85%	246,250	0	150,000,000	0	0
Total	194,444	0	100,000,000	0	0

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019, se registraron gastos de intereses por RD\$ 8,053,448 y RD\$ 3,632,361.1, respectivamente.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

23 Otros pasivos

Al cierre del 30 de junio de 2020 el saldo en la cuenta corresponde a ingresos diferidos por operaciones.

Al 31 de diciembre de 2019, no había saldo

24 Acreedores por intermediación

La Compañía, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

25 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Compañía, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

26 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	<u>30-06-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	367,199	903,687
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	1,265	8,000
Total	<u>368,464</u>	<u>911,687</u>

27 Provisiones

La Compañía, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no posee provisiones registradas.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

28 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>Al 30-06-2020</u>	<u>Al 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	0	0
Bonificaciones por pagar (a)	2,250,000	2,836,603
Salario de navidad	425,000	0
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	<u>259,689</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,934,689</u>	<u>2,836,603</u>

(a) El movimiento del pasivo laboral es como sigue:

	<u>30-06-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Saldo inicial	2,836,603	1,591,458
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(6,595,517)	(4,997,186)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	<u>6,693,603</u>	<u>6,242,331</u>
Saldo final	<u>2,934,689</u>	<u>2,836,603</u>

El pasivo laboral de la Compañía 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 es en diciembre de cada año, por lo tanto, la nota de impuesto se presenta para el año 2019 y para el año 2018.

Para el año 2019 y para el año 2018, la Compañía generó pérdidas fiscales, por lo cual no se registró provisión para impuesto sobre la renta.

La tasa de impuesto sobre la renta, para los cierres de diciembre 2019 y diciembre 2018, 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.

El impuesto del año 2019 y del año 2018 se determinó sobre la base del 1% de los activos, ya que se generó pérdidas fiscales.

La Compañía 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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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>AI 31-12-2019</u>	<u>AI 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdida neta antes de impuesto sobre la renta	39,510,662	75,858
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	629,941	372,841
Ingresos no gravables, neto	(200,996,402)	(222,169,249)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	437,435	310,247
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	2,914,374	(4,711,189)
Diferencias cambiarias del año anterior	0	0
Diferencias en tasa cambiaria del año actual	0	0
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>(157,503,990)</u>	<u>(226,121,492)</u>

	<u>AI 31-12-2019</u>	<u>AI 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(157,503,990)	(226,121,492)
Pérdidas de años anteriores que se compensan	0	0
Base imponible, después de pérdidas compensadas	<u>(157,503,990)</u>	<u>(226,121,492)</u>
Tasa impositiva	-	-
Impuesto determinado	(157,503,990)	(226,121,492)
Menos:		
Anticipos de impuestos	0	0
Saldo a favor, ejercicio anterior	0	0
Retenciones del estado	0	0
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	<u>(157,503,990)</u>	<u>(226,121,492)</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>Al 31-12-2019</u>	<u>Al 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	1,261,797,653	938,136,161
Menos:		
Activos no deducibles	<u>(1,261,797,653)</u>	<u>(937,564,411)</u>
Base imponible	0	571,750
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>5,718</u>
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	0	0
Impuesto sobre los activos por pagar	<u>0</u>	<u>5,718</u>

Un resumen de las diferencias temporales, entre la base fiscal y la financiera, es como sigue:

	<u>Base</u>		<u>Diferencias</u>	
	<u>Fiscal</u>	<u>Financiera</u>	<u>Permanente</u>	<u>Temporal</u>
	En pesos dominicanos			
Propiedad, planta y equipo	193,739	631,174	0	437,435
Beneficios a empleados	0	0	0	0
Provisiones	0	2,914,374	0	2,914,374
Otros	0	(200,366,461)	(200,366,461)	0
Total	<u>193,739</u>	<u>(196,820,913)</u>	<u>(200,366,461)</u>	<u>3,351,809</u>

Impuesto diferido

La Compañía 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>Al 31-12-2019</u>	<u>Al 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	249,059,199	30,274,054
Ajuste por inflación	8,592,542	354,206
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	<u>257,651,741</u>	<u>30,628,260</u>
Pérdidas fiscales no compensadas en el período	(54,740,414)	(7,690,553)
Pérdidas fiscales del período	<u>157,503,990</u>	<u>226,121,492</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>360,415,317</u>	<u>249,059,199</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019, 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
2015	2,790,617	2020
2017	12,982,563	2022
2018	187,138,147	2023
2019	157,503,990	2024
	360,415,317	

Reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuestos

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de diciembre de 2019 y para el cierre de diciembre de 2018 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.

Para el año 2019 y para el año 2018 la Compañía generó pérdidas fiscales, por lo cual no se determina reconciliación entre la tasa de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva que se aplicaría si existiera gasto de impuesto.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

30 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Al 30-06-2020		Al 31-12-2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
- <i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	70,192,416	70,192,416	370,776,750	370,776,750
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	1,328,005,512	1,328,005,512	823,074,222	823,074,222
Activos financieros disponibles para la venta con cambios en ORI	0	0	0	0
- <i>Medidos a costo amortizado</i>				
Inversiones en instrumentos financieros	58,180,543	58,180,543	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	111,327,113	111,327,113	63,995,814	63,995,814
Total activos financieros	1,567,705,584	1,567,705,584	1,257,846,786	1,257,846,786

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Pasivos financieros

	Al 30-06-2020		Al 31-12-2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Pasivos financieros				
- <i>Medidos a su valor razonable</i>				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	978,415,311	978,415,311	803,780,801	803,780,801
Valoración de contratos forward	69,518,314	69,518,314	57,202,098	57,202,098
- <i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamientos	1,201,106	1,201,106	6,698,756	6,698,756
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	293,664,620	293,664,620	150,246,250	150,246,250
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	368,464	368,464	911,687	911,687
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
Total activos financieros	1,343,167,815	1,343,167,815	1,018,839,592	1,018,839,592

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

31 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado y el capital social suscrito y pagado es de noventa y cinco millones pesos dominicanos (RD\$ 95,000,000.00), conformado por novecientas cincuenta (RD\$950,000) de acciones comunes, nominativas y negociables, con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

Reserva legal

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la reserva legal de RD\$ 19,000,000.00, corresponde al 20% del capital social suscrito y pagado.

Resultados acumulados

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrado el 12 de mayo de 2020 se decretó un dividendo en efectivo de RD\$ 20,000,000, el cual fue pagado el 27 de mayo de 2020.

La composición de las cuentas de patrimonio, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

31.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 30-06-2020		Al 31-12-2019	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	950,000	95,000,000	950,000	95,000,000

	Emitidas y en Circulación			
	Al 30-06-2020		Al 31-12-2019	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	950,000	95,000,000	950,000	95,000,000

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

31.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	AI 30-06-2020				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 31-12-2019	950,000	95,000,000	0	19,000,000	125,845,834
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	5,015,823
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	(20,000,000)
Saldos al 30-06-2020	950,000	95,000,000	0	19,000,000	110,861,657

	AI 31-12-2019				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 30-06-2019	950,000	95,000,000	0	19,000,000	93,313,097
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	32,532,737
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	950,000	95,000,000	0	19,000,000	125,845,834

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

31.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

Accionistas	AI 30-06-2020			AI 31-12-2019		
	Acciones	Valor nominal RD\$	Participación	Acciones	Valor nominal RD\$	Participación
Vertex Financial Investments, Ltd	949,999	94,999,900	99.9999%	949,999	94,999,900	99.9999%
Víctor García Fadul	1	100	0.0001%	1	100	0.0001%
	950,000	95,000,000	100.0000%	950,000	95,000,000	100.0000%

31.4 Índices de capital de riesgo

La Compañía 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 Compañía (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-2017-27-IV "Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento". De acuerdo con los índices mantenidos, la Compañía queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Para el 30 de junio de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 la Compañía calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango IV), 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 Compañía, se indican a continuación:

	AI 30-06-2020		AI 31-12-2019	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	64.89%	15.50%	69.47%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	64.89%	10.33%	69.47%	10.33%

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

32 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019, son como siguen:

	Semestres finalizados el:	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	1,071,407	4,665,151
Comisiones de operaciones extra bursátiles	0	0
Comisiones y servicios	0	0
Otras comisiones	0	0
Total	1,071,407	4,665,151
Ingresos por servicios:		
Administración de cartera	0	0
Custodia de valores	0	0
Asesorías financieras	2,943,060	17,682,479
Otras	0	0
Total	2,943,060	17,682,479

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

33 Ingresos y (gastos) financieros

Los ingresos y (gastos) financieros, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019, son los siguientes:

	Semestres finalizados el:	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	En pesos dominicanos	
Ingresos financieros		
Ganancias en inversiones en instrumentos financieros	407,926,386	367,850,919
Diferencia en cambio, neta	35,125,249	2,176,312
Comisiones por operaciones bursátiles	1,071,407	4,665,151
Otros	4,254,254	3,017,791
Total ingresos financieros	448,377,296	377,710,173
Gastos financieros		
Pérdidas en inversiones en instrumentos financieros	408,567,801	357,273,699
Diferencia en cambio, neta	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	1,227,693	1,170,427
Otros	8,053,448	3,632,361
Total gastos financieros	417,848,942	362,076,487
Total ingresos y (gastos) financieros, neto	30,528,354	15,633,686

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

34 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Semestre finalizado el 30 de junio de 2020														Total	
	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Utilidad	Pérdida			
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste						
Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
A valor razonable	0	241,409,113	(63,180,998)	44,131,474	(64,669,717)	0	0	45,446,653	(50,648,437)	0	0	0	0	0	0	152,488,088
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	72,900,240	(230,068,649)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(157,168,409)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,038,906	(8,053,448)	0	0	(4,014,542)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	67,080,431	(27,700,928)	39,379,503
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	2,943,060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,943,060
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	1,071,407	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,071,407
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	(3,249,732)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,249,732)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	764,735	314,309,353	(293,249,647)	44,131,474	(64,669,717)	0	0	45,446,653	(50,648,437)	0	0	4,038,906	(8,053,448)	67,080,431	(27,700,928)	31,449,375

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Tipo de Contrato	Semestre finalizado el 30 de junio de 2019															Total
	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Utilidad	Pérdida			
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste						
Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
A valor razonable	0	143,509,665	(105,069,583)	117,832,697	(43,444,006)	0	0	19,935,361	(32,437,645)	0	0	0	0	0	0	100,326,489
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	75,035,873	(176,322,465)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(101,286,592)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11,537,323	(3,632,361)	0	0	7,904,962
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,040,789	(4,150,990)	4,889,799
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	17,682,479	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17,682,479
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	4,665,151	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,665,151
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	(1,981,627)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,981,627)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	20,366,003	218,545,538	(281,392,048)	117,832,697	(43,444,006)	0	0	19,935,361	(32,437,645)	0	0	11,537,323	(3,632,361)	9,040,789	(4,150,990)	32,200,661

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

35 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019, es el siguiente:

	Por los semestres finalizados el:	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones y beneficios al personal		
Sueldos al personal	7,976,539	7,271,689
Beneficios al personal	6,328,556	4,169,212
Aportes al plan de pensiones	522,920	476,537
Otras compensaciones al personal	354,540	860,838
Total remuneraciones y beneficios al personal	15,182,555	12,778,276
Gastos operativos		
Viajes	0	0
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	825,100	1,133,071
Otros	0	0
Total gastos operativos	825,100	1,133,071
Otros gastos de administración		
Servicios de proveedores locales	2,431,938	2,608,430
Servicios de proveedores extranjeros	0	0
Arrendamientos	1,308,962	1,074,049
Asesoría legal	133,624	188,658
Amortización de intangibles	0	0
Amortización de software	0	330,694
Gastos de depreciación	30,870	521,046
Cuotas y comisiones pagadas	4,257,338	4,488,200
Gastos de comunicaciones	1,148,057	1,066,787
Impuestos	0	0
Electricidad	0	0
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	0	0
Otros	1,115,108	1,033,526
Total otros gastos de administración	10,425,897	11,311,390
Total gastos de administración y comercialización	26,433,552	25,222,737

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

36 Plan de beneficios basados en acciones

La Compañía, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no posee plan de beneficios basados en acciones.

37 Contingencias y compromisos

La Compañía, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

38 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

38.1 Cuentas de orden

	<u>Al 30-06-2020</u>	<u>Al 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	119,731,917	0
Derechos por contratos de compraventa de acciones	0	0
Derechos por contratos de compraventa de divisas	325,303,600	100,447,655
Derechos por contratos de compraventa de oro	0	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	3,084,124,861	2,632,105,689
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	0	0
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
Total	<u><u>3,529,160,378</u></u>	<u><u>2,732,553,344</u></u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	<u>Al 30-06-2020</u>	<u>Al 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Encargos de confianza		
Encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados	2,029,565,454	1,800,678,067
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
Total	<u>2,029,565,454</u>	<u>1,800,678,067</u>
 Otras cuentas de orden		
Garantías patrimoniales	0	0
Garantías prendarias otorgadas	0	0
Garantías prendarias recibidas	0	0
Líneas de crédito obtenidas no utilizadas	0	0
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
Total	<u>0</u>	<u>0</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

38.2 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 30 de junio de 2020

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
	En pesos dominicanos			
Hasta 1 mes	607,306,047	591,863,466	0	0
De 1 a 3 meses	736,747,247	717,498,020	3,362,264	3,371,933
De 3 meses a 1 año	1,008,872,210	994,802,222	32,745,019	32,670,637
De 1 año a 5 años	0	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
Total	2,352,925,504	2,304,163,708	36,107,283	36,042,570

Al 31 de diciembre de 2019

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
	En pesos dominicanos			
Hasta 1 mes	607,306,047	591,863,466	0	0
De 1 a 3 meses	736,747,247	717,498,020	3,362,264	3,371,933
De 3 meses a 1 año	1,008,872,210	994,802,222	32,745,019	32,670,637
De 1 año a 5 años	0	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
Total	2,352,925,504	2,304,163,708	36,107,283	36,042,570

39 Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2019 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró pandemia la enfermedad COVID-19 causada por un nuevo coronavirus. En virtud de esta situación, desde marzo de 2020, se han reportado casos positivos en la República Dominicana, las cuales han aumentado durante el 2do trimestre de 2020, lo que ha originado que el Gobierno Dominicano implementara medidas de distanciamiento social y toque de queda, en algún momento realizó el cierre en la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional.

Esta situación ha afectado negativamente la situación financiera y los flujos de efectivo de algunas empresas, en especial la que tiene que ver con el turismo. Sin embargo, la situación ha afectado muy poco a la Compañía, aunque la Gerencia sigue monitoreando el efecto en la industria, ya que esta depende de cómo irá evolucionando económicamente el país y la economía mundial. (véase Nota 42)

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019, no tiene hechos posteriores relevantes que informar.

40 Hechos posteriores

Al 30 de junio de 2020, la Compañía no tiene hechos posteriores importantes que informar.

Sin embargo, para el cierre del ejercicio social el 31 de diciembre de 2019, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró pandemia la enfermedad COVID-19 causada por un nuevo coronavirus. En virtud de esta situación, durante marzo de 2020, se han reportado casos positivos en la República Dominicana, lo que originó que el Gobierno Dominicano implementara medidas de cierre en la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional.

No se puede determinar que pudiera verse afectada negativamente la Compañía, en su situación financiera y los flujos de efectivo en el futuro. En la actualidad, no se ha visto afectada significativamente la Compañía, aunque esto dependerá de cómo irá evolucionando económicamente el país y la economía mundial, los cuales aún no se pueden predecir a la fecha de este informe. (véase Nota 41)

41 Otras revelaciones importantes

La Compañía, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no tiene otras revelaciones importantes que informar.

42 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 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía 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.

43 Estados financieros ajustados por inflación

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la fecha de los estados financieros el índice de inflación no alcanzó los dos dígitos, lo cual no representan cambios importantes para fines de revelación

44 Estados financieros consolidados

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no se presentan los estados financieros consolidados, dado que la Compañía no es una empresa controladora de otras empresas, conforme a los lineamientos establecidos en la NIIF's 10 y las NIC 27 y 28. Adicionalmente, no ha sido requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

45 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 9 de julio de 2020. En esa Acta del Consejo de Administración se aprobó lo siguiente:

- Aprobación de la declaración mensual de solvencia del mes de junio de 2020.
- Aprobación de los estados financieros mensuales al 30 de junio de 2020.

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad