



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

y

Semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	30-06-2019	31-12-2018
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	9,10	49,073,878	139,070,270
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10,21	609,348,714	653,531,574
A valor razonable instrumentos financieros derivados	10,11	3,484,120	2,480,823
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10	343,416,592	102,462,748
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	80,584,095	35,727,108
Impuestos por cobrar		850,308	713,333
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	2,500,818	2,500,818
Activos intangibles	16	379,195	709,889
Propiedades, planta y equipo	17	454,305	939,598
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	1,243,487	0
Total Activos		1,091,335,512	938,136,161

(*) 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	30-06-2019	31-12-2018
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10,22	808,296,911	567,671,186
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10,11,22,23	60,255,498	66,747,202
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	10,22	10,859,039	2,048,681
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10,22,24	0	100,194,444
Acreedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10,28	2,278,875	853,728
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	30	1,591,458	22,229
Impuestos por pagar	31	242,916	269,236
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		503,436	0
Total Pasivos		884,028,133	737,806,706
Patrimonio			
Capital	33	95,000,000	95,000,000
Aportes para futura capitalización		0	0
Reserva legal	33	19,000,000	19,000,000
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados	33	86,329,455	86,259,315
Resultado del ejercicio		6,977,924	70,140
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total Patrimonio		207,307,379	200,335,173
Total Pasivos y Patrimonio		1,091,335,512	938,136,161

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 2019 y el 30 de junio de 2018

Expresado en pesos dominicanos

	Notas	Semestres finalizados el:	
		30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	35,36	100,326,489	49,900,827
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	35,36	(101,286,592)	(28,808,444)
A costo amortizado	35,36	11,537,323	0
Total resultados por instrumentos financieros		10,577,220	21,092,383
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras	34,36	17,682,479	0
Otros ingresos por servicios		0	0
Total ingresos por servicios		17,682,479	0
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	34,35,36	4,665,151	3,188,312
Gastos por comisiones y servicios	36	(1,981,627)	(1,213,044)
Otras comisiones	36	0	0
Total resultados por intermediación		2,683,524	1,975,268
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Ingresos por financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento	35,36	(3,632,361)	(543,056)
Total Ingresos (Gastos) financieros		(3,632,361)	(543,056)
Gastos de administración y comercialización	37	(25,222,737)	(19,889,849)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	35,36	2,176,312	1,620,088
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)	35,36	2,713,487	3,244,091
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados		4,889,799	4,864,179
Resultado antes de impuesto a la renta		6,977,924	7,498,925
Impuesto sobre la renta	31	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		6,977,924	7,498,925

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 2019 y el 30 de junio de 2018
Expresado en pesos dominicanos

	<u>30-06-2019</u>	<u>30-06-2018</u>
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6,977,924	7,498,925
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	6,977,924	7,498,925

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 2019 y el 30 de junio de 2018
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 2017	95,000,000	0	19,000,000	0	26,039,904	68,719,411	0	0	208,759,315
Aumentos de capital									0
Resultados del ejercicio						7,498,925			7,498,925
Transferencia de resultados					0	0			0
Dividendos o participaciones distribuidos					(8,500,000)				(8,500,000)
Otro resultado integral									0
Otros ajustes									0
Saldos al 30 de junio de 2018	95,000,000	0	19,000,000	0	17,539,904	76,218,336	0	0	207,758,240
Aumentos de capital									0
Resultados del ejercicio						(7,428,785)			(7,428,785)
Transferencia de resultados					68,719,411	(68,719,411)			0
Dividendos o participaciones distribuidos									0
Otro resultado integral									0
Otros ajustes									0
Saldos al 31 de diciembre de 2018	95,000,000	0	19,000,000	0	86,259,315	70,140	0	0	200,329,455
Aumentos de capital									0
Resultados del ejercicio						6,977,924			6,977,924
Transferencia de resultados					70,140	(70,140)			0
Dividendos o participaciones distribuidos					0				0
Otro resultado integral									0
Otros ajustes									0
Saldos al 30 de junio de 2019	95,000,000	0	19,000,000	0	86,329,455	6,977,924	0	0	207,307,379

 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 2019 y el 30 de junio de 2018
Expresado en pesos dominicanos

	<u>30-06-2019</u>	<u>30-06-2018</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	2,683,524	1,975,268
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	387,155,643	(112,191,248)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(108,781,593)	14,828,713
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(229,416,521)	0
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	17,682,479	0
Gastos de administración y comercialización pagados	(20,635,988)	(29,643,001)
Intereses pagados	(3,632,361)	(425,000)
Impuestos pagados	(400,493)	(306,518)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(43,386,986)	(3,468,458)
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>1,267,704</u>	<u>(129,230,244)</u>
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	(35,753)	(221,783)
Venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	(276,459)
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(35,753)</u>	<u>(498,242)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros a costo amortizado	(91,384,086)	79,269,736
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	0	0
Aumentos de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	0	(8,500,000)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(91,384,086)</u>	<u>70,769,736</u>
Flujo neto total positivo (negativo) del período	<u>(90,152,135)</u>	<u>(58,958,750)</u>
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	155,743	(4,476,167)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>(89,996,392)</u>	<u>(63,434,917)</u>
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>139,070,270</u>	<u>276,367,423</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>49,073,878</u>	<u>212,932,506</u>

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	11
2	Bases de preparación	12
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	13
3.2.2	Reconocimiento y valoración.....	13
3.3	Instrumentos financieros derivados	14
3.4	Inversiones en sociedades	15
3.5	Propiedad, planta y equipo	15
3.6	Deterioro de activos financieros y no financieros	15
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	17
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	18
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
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	22
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	22
5	Cambios contables	22
6	Gestión de riesgo financiero	22
6.1	Riesgo de Crédito	23
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
11	Contratos de derivados financieros	42
12	Deudores por intermediación	43
13	Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	43
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas	44
15	Inversiones en sociedades	46
16	Activos intangibles	47
17	Propiedades, planta y equipo	48
18	Propiedades de inversión	49
19	Arrendamientos	49
20	Otros activos	50
21	Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia	51
22	Pasivos financieros	53
23	Instrumentos financieros derivados	54

24	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	56
25	Otros pasivos	56
26	Acreeedores por intermediación.....	56
27	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.....	56
28	Otras cuentas por pagar.....	57
29	Provisiones	57
30	Acumulaciones y otras obligaciones.....	57
31	Impuestos por pagar	59
32	Categoría de instrumentos financieros.....	63
33	Patrimonio.....	64
33.1	Estatus de las acciones:	64
33.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio:	65
33.3	Participación de los accionistas sobre el patrimonio	65
33.4	Índices de capital de riesgo.....	66
34	Ingresos por comisiones, custodia y registros	67
35	Ingresos y (gastos) financieros.....	68
36	Resultados por líneas de negocios.....	69
37	Gastos de administración y comercialización	71
38	Plan de beneficios basados en acciones.....	72
39	Contingencias y compromisos.....	72
40	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden.....	72
40.1	Cuentas de orden	72
40.2	Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación.....	74
41	Hechos relevantes.....	74
42	Hechos posteriores.....	74
43	Otras revelaciones importantes	75
44	Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.....	75
45	Estados financieros ajustados por inflación	75
46	Estados financieros consolidados	75
47	Aprobación de los estados financieros	75

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. El nombre de la Compañía inicialmente era Optima Valores, S.A. y en fecha 7 de noviembre de 2014 cambió su denominación social a Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

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 de la Ley de Mercado de Valores Núm. 664-12; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (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.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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 y cuenta con 18 empleados al 30 de junio de 2019 y 17 empleados al 31 de diciembre de 2018.

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 Pou Burt	Tesorero del Consejo de Administración
Ney de la Rosa Silverio	Miembro del Consejo de Administración
Víctor García Fadul	Gerente General
Somayra Moreno Sánchez	Gerente de Contabilidad
Manuel A. Seijas	Gerente de Operaciones
Jorge Pesquera	Gerente de Negocios
Joel Ciprian	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.

De acuerdo con lo anterior, los primeros estados financieros auditados, presentados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera, fueron los del 2017, aunque a la Superintendencia, a requerimiento de esta, se le enviaron los siguientes estados preparados con base a las NIIF y con un informe de revisión limitada de los auditores externos:

- Estado de Situación 2015
- Estado de Situación Financiera 2016 comparativo con 2015
- Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, del año 2016.

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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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 junio 2019.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión y envío a la superintendencia, por la Gerencia, en fecha 29 de julio de 2019.

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 a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo con su modelo de negocios.

3.2.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

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

3.2.2 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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y que se esperan utilizar durante más de un ejercicio. En esta categoría se incluyen las mejoras a propiedad arrendadas.

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada.

Los costos de mantenimiento son registrados en resultados, como gastos del período donde ocurren.

Las vidas útiles estimadas en que se deprecian los activos son:

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

3.6 Deterioro de activos financieros y no financieros

Para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, no se realiza evaluación de posible deterioro, dado que tienen ajustados los efectos, a los valores de mercado, en resultados, con lo cual ya los activos reconocen cualquier pérdida de valor al valorarlos a mercado.

Para los otros activos financieros, la Compañía 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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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. 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.

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017 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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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 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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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 2019 y 31 de diciembre de 2018

3.16 Transacciones con empresas relacionadas

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y por los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, la Compañía realizó operaciones con su casa matriz Vertex Financial Investment, LTD.

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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, sólo hubo beneficios 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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 anticipadamente por primera vez no tuvo un efecto significativo.

4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

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

Normas nuevas y modificadas adoptadas por la compañía

La compañía adoptó anticipadamente las siguientes NIIF, con vigencia posterior al 2019, y entiende que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros:

- NIIF 16 Arrendamientos, se aplicó anticipadamente, ya que la normativa lo permitía si ya se estaba aplicando la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.”, introdujo cambios en cuanto a que la consideración de un arrendamiento financiero o arrendamiento operativos va a depender de la esencia de la transacción y no de la forma del contrato.

5 Cambios contables

La compañía no ha realizado cambios contables, ya que la aplicación anticipada de la NIIF 16 “Arrendamientos” no se considerará un cambio voluntario en una política contable.

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:

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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 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 enero 2019, inversiones en títulos valores con las siguientes calificaciones de riesgo:

Emisor	Calificadora de riesgo	Calificación de riesgo
Dominican Power Partners	Feller Rate	AA
Consortio Remix	Feller Rate	BBB
Alpha Inversiones Puesto de Bolsa	Feller Rate	A -
Empresa Generadora de Electricidad EDGE Haina	Feller Rate	AA -
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades	Feller Rate	BBB fa
Advanced Oportunidades de Inversión	Feller Rate	BBB fa
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Feller Rate	BBB fa

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

La Compañía reduce este riesgo limitando su exposición total, a la moneda extranjera, a menos del 40% de sus activos netos.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	AI 30-06-2019							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	385,204,434	39,431,156	80,038,641	61,067,087	164,619,298	77,936,295	0	808,296,911	424,635,590
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	26,433,115	3,162,376	8,236,422	7,884,677	10,893,786	3,645,122	0	60,255,498	29,595,491
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	10,859,039	0	0	0	0	0	0	10,859,039	10,859,039
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pasivos financieros	422,496,588	42,593,532	88,275,063	68,951,764	175,513,084	81,581,417	0	879,411,448	465,090,120

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Al 30-06-2019							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	49,073,878	0	0	0	0	0	0	49,073,878	49,073,878
Instrumento financiero de cartera propia disponible	2,873,998	0	0	0	0	0	606,214,596	609,088,594	2,873,998
Instrumento financiero de cartera propia restringida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	260,120	0	0	0	0	0	260,120	260,120
Contratos derivados	2,042,155	161,222	517,273	265,511	497,845	114	0	3,484,120	2,203,377
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en operaciones de financiamiento	3,249,250	0	0	0	0	0	340,167,342	343,416,592	3,249,250
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	57,239,281	421,342	517,273	265,511	497,845	114	946,381,938	1,005,323,304	57,660,623
Flujo de caja estático	(365,257,307)	(42,172,190)	(87,757,790)	(68,686,253)	(175,015,239)	(81,581,303)	946,381,938	125,911,856	(407,429,497)
Flujo de caja acumulados	(365,257,307)	(407,429,497)	(495,187,287)	(563,873,540)	(738,888,779)	(820,470,082)	125,911,856		(407,429,497)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	AI 31-12-2018							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	155,118,917	43,658,809	164,702,259	43,687,852	87,231,293	73,272,056	0.00	567,671,186	198,777,726
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	16,419,723	15,435,654	10,485,627	8,473,894	10,527,958	5,404,346	0.00	66,747,202	31,855,377
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	2,048,681	0	0	0	0	0	0	2,048,681	2,048,681
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	194,444	0	0	0	100,000,000	0	0	100,194,444	194,444
Total pasivos financieros	173,781,765	59,094,463	175,187,886	52,161,746	197,759,251	78,676,402	0.00	736,661,513	232,876,228

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Al 31-12-2018							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	139,070,270	0	0	0	0	0	0	139,070,270	139,070,270
Instrumento financiero de cartera propia disponible	215,107	0	0	1,283,414	3,039,920	0	482,617,988	487,156,429	215,107
Instrumento financiero de cartera propia restringida	5,409,940	0	0	0	1,942,490	0	116,419,212	123,771,642	5,409,940
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	42,603,503	0	0	0	42,603,503	0
Contratos derivados	1,839,098	51,870	199,167	148,867	240,227	1,594	0	2,480,823	1,890,968
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	87,500	0	15,000,000	0	0	0	0	15,087,500	87,500
Inversiones en operaciones de financiamiento	0	44,555,366	0	42,819,882	0	0	0	87,375,248	44,555,366
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	146,621,915	44,607,236	15,199,167	86,855,666	5,222,637	1,594	599,037,200	897,545,415	191,229,151
Flujo de caja estático	(27,159,850)	(14,487,227)	(159,988,719)	34,693,920	(192,536,614)	(78,674,808)	599,037,200	160,883,902	(41,647,077)
Flujo de caja acumulados	(27,159,850)	(41,647,077)	(201,635,796)	(166,941,876)	(359,478,490)	(438,153,298)	160,883,902		(41,647,077)

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,

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

- El precio de venta - offer - es superior al precio de compra - bid - en un máximo de un punto y medio porcentual (1.5%)

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 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

	Al 30-06-2019			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	209,785,228	399,563,486	0	609,348,714
Derivados negociables	0	3,484,120	0	3,484,120
Total	209,785,228	403,047,606	0	612,832,834
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	808,296,911	0	808,296,911
Derivados negociables	0	60,255,498	0	60,255,498
Total	0	868,552,409	0	868,552,409
	Al 31-12-2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	197,597,905	455,933,669	0	653,531,574
Derivados negociables	0	2,480,823	0	2,480,823
Total	197,597,905	458,414,492	0	656,012,397
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	567,671,186	0	567,671,186
Derivados negociables	0	66,747,202	0	66,747,202
Total	0	634,418,388	0	634,418,388

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, es como sigue:

	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)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Semestre finalizado el 30 de junio de 2018			Total
	Ingresos (gastos)			
	US\$	Euro	Otros	
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(91,309)	0	0	(91,309)
Instrumentos financieros	87,988	0	0	87,988
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	(1,662)	0	0	(1,662)
Pasivos financieros a valor razonable	1,525	0	0	1,525
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	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	36,505	0	0	36,505
Total, diferencias en cambio US\$	33,047	0	0	33,047
Tipo de cambio promedio	49.0224			49.0224
Total, diferencias en cambio RD\$	1,620,088			1,620,088

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Al 30-06-2019	Al 31-12-2018
	En dólares americanos	
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	495,696	1,797,541
Activos financieros	3,893,669	4,200,485
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	75,216	52,430
Inversiones en sociedades	0	0
Otros activos	197	163
Total activos	4,464,778	6,050,619
Pasivos		
Pasivos financieros	2,156,511	231,750
Cuentas por pagar	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0
Obligaciones por pagar	0	0
Total pasivos	2,156,511.	231,750.
Contratos de divisas	(2,027,333)	(6,085,397)
Posición neta	280,934	(266,528)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de RD\$ 50.7003 y 50.2028 por cada US\$1, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	AI 30-06-2019		AI 31-12-2018	
	Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$	Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$
Activos sensibles a tasa	226,365,610	4,464,778	303,758,072	6,050,619
Pasivos sensibles a tasa	(109,335,753)	(2,156,511)	(11,634,508)	(231,750)
Posición neta	117,029,857	2,308,267	292,123,564	5,818,869
Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad	3,510,896		8,763,707	

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 3,510,896 y de 8,763,707, para junio 2019 y para diciembre 2018, 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 2019 y al 31 de diciembre 2018, está conformado de la siguiente manera:

	AI 30-06-2019	AI 31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	20,000	20,000
Saldos en bancos	0	
En moneda nacional	23,921,924	48,808,657
En moneda extranjera, equivalente a US\$ 495,696 (US\$ 1,797,541 al 31-12-2018)	25,131,954	90,241,613
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	0	0
Total	49,073,878	139,070,270

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

10.1 Activos Financieros

Al 30 de junio de 2019

	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	49,073,878	0	0	49,073,878
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	609,088,594	0	0	609,088,594
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	260,120			260,120
Instrumentos financieros derivados	3,484,120	0	0	3,484,120
Inversiones a costo amortizado				
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento	0	0	343,416,592	343,416,592
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	80,584,095	80,584,095
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	664,407,530	0	424,000,687	1,088,408,217

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018

	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	139,070,270	0	0	139,070,270
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	487,156,429	0	0	487,156,429
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	123,771,642	0	0	123,771,642
Activos financieros indexados a títulos valores	42,603,503			42,603,503
Instrumentos financieros derivados	2,480,823	0	0	2,480,823
Inversiones a costo amortizado				
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	15,087,500	15,087,500
Operaciones de financiamiento	0	0	87,375,248	87,375,248
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	35,727,108	35,727,108
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	797,583,485	0	138,189,856	935,773,341

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

10.2 Pasivo financiero

	Al 30 de junio de 2019		
	Valor razonable	Costo amortizado En pesos dominicanos	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	808,296,911	0	808,296,911
Instrumentos financieros derivados	60,255,498	0	60,255,498
Pasivo financiero a costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	10,859,039	10,859,039
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0
Acreeedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	2,278,875	2,278,875
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	868,552,409	13,137,914	881,690,323

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Valor razonable	Costo amortizado En pesos dominicanos	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	567,671,186	0	567,671,186
Instrumentos financieros derivados	66,747,202	0	66,747,202
Pasivo financiero a costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	2,048,681	2,048,681
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	100,194,444	100,194,444
Acreeedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	853,728	853,728
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	634,418,388	103,096,853	737,515,241

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

10.3 Cartera de disponibilidad restringida

La Compañía solo tuvo inversiones restringidas de renta fija en el 2018.

Renta Fija

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 31 de diciembre de 2018						Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal		
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
En pesos dominicanos							
Instrumentos de renta fija							
Del Estado							
Nacionales	414,396,185	0	123,771,642	0	123,771,642		538,167,827
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	51,233,604	0	0	0	0		51,233,604
Extranjeras	0	0	0	0	0		0
Total RF	465,629,789	0	123,771,642	0	123,771,642		589,401,431

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 31 de diciembre de 2018					
	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	26,883,586	0	121,829,151	0	121,829,151	148,712,737
Ministerio de Hacienda de la RD	387,512,599	0	1,942,491	0	1,942,491	389,455,090
Dominican Power Partners	37,837,882	0	0	0	0	37,837,882
Consorcio Remix	10,112,738	0	0	0	0	10,112,738
Alpha Inversiones Puesto de Bolsa Empresa	3,039,920	0	0	0	0	3,039,920
Generadora de Electricidad EDGE Haina	243,064	0	0	0	0	243,064
Total IFRF	465,629,789	0	123,771,642	0	123,771,642	589,401,431

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, la Compañía registró ganancia neta no realizadas de RD\$ 49,732,690 y de RD\$ 3,539,580, respectivamente, como producto de la valoración a valor razonable de mercado del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T", las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, la Compañía vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T" por unos RD\$ 11,562,793,151 y RD\$ 6,426,976,903, respectivamente, y registró ganancias netas realizadas por RD\$ 74,342,835 y por RD\$ 23,234,733, respectivamente, como producto de dichas ventas, 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 2019 y el 30 de junio de 2018, la Compañía registró ganancias netas no realizadas de RD\$ 62,905 y de RD\$ 150,829, respectivamente, como producto de la valoración del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T", a valor razonable de mercado, las cuales

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T" por unos RD\$ 380,083,069 y RD\$ 15,026,246, respectivamente, registrándose ganancia neta realizada de RD\$ 45,856 y RD\$ 3,720, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el 93.05% y el 88.09%, respectivamente, del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", está conformado por título emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

11 Contratos de derivados financieros

30 de junio 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	2,331,440	59,508,509	170,395	2,161,046	0	12,211,735	47,296,774	0	2,289,581,489	0
Ventas	0	1,152,680	746,989	716,625	436,054	0	394,259	352,730	0	0	206,721,812
Total	0	3,484,120	60,255,498	887,020	2,597,100	0	12,605,994	47,649,504	0	2,289,581,489	206,721,812

31 de diciembre de 2018

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	2,260,601	66,747,201	1,468,495	792,106	0	13,552,358	53,194,843	0	1,794,734,802	0
Ventas	0	220,222	0	170,152	50,070	0	0	0	0	0	7,675,871
Total	0	2,480,823	66,747,201	1,638,647	842,176	0	13,552,358	53,194,843	0	1,794,734,802	7,675,871

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Clasificados por contraparte

Al 30 de junio de 2019

Contrapartes	Activos a valor razonable RD\$	Monto garantizado RD\$
Personas físicas	1,297,441,134	0
Personas jurídicas	1,034,522,180	0
Intermediarios de valores	84,737,451	0
Inversionistas institucionales	4,536,106	0
Partes relacionadas	1,982,012	0
Bancos	73,084,418	0
Total	2,496,303,301	0

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Activos a valor razonable RD\$	Monto garantizado RD\$
Personas físicas	1,070,848,260	0
Personas jurídicas	717,183,428	0
Intermediarios de valores	5,296,266	0
Inversionistas institucionales	7,195,156	0
Partes relacionadas	1,887,563	0
Bancos	0	0
Total	1,802,410,673	0

12 Deudores por intermediación

Al cierre del 30 de junio de 2019 y del 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y del 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018

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 su casa matriz es como sigue:

Transacción	Cantidad	Junio 2019			
		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
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 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Junio 2018					
	Transacción				Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo	
			En pesos dominicanos			
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0
Instrumentos de financiamiento derivados	10	0	(2,646,175)	45,970	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	0	0	0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

	Semestres finalizados el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
	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	7,777,789	6,378,885
Bonos y /o Gratificaciones	1,200,452	1,619,791
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:

	30-06-2019	31-12-2018
	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 2019 y 31 de diciembre de 2018

16 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue

	Marcas y licencias	Software	Otros	Total
	En pesos dominicanos			
Costo:				
Saldo inicial al 31-12-2017	28,305	3,118,870	0	3,147,175
Adiciones	0	276,458	0	276,458
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2018	28,305	3,395,328	0	3,423,633
Adiciones	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2018	28,305	3,395,328	0	3,423,633
Adiciones	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2019	28,305	3,395,328	0	3,423,633
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 31-12-2017	28,305	1,920,356	0	1,948,661
Cargos por amortización	0	342,613	0	342,613
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2018	28,305	2,262,969	0	2,291,274
Cargos por amortización	0	422,470	0	422,470
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2018	28,305	2,685,439	0	2,713,744
Cargos por amortización	0	330,694	0	330,694
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2019	28,305	3,016,133	0	3,044,438
Valor neto:				
Saldos al 31-12-2018	0	709,889	0	709,889
Saldos al 30-06-2019	0	379,195	0	379,195

El software y las licencias se amortizan en 60 meses.

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, se registraron gastos de RD\$ 330,694 y de RD\$ 342,613, respectivamente.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

17 Propiedades, planta y equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	Mobiliarios y equipos	Equipos de transporte	Equipos de cómputos	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
	En pesos dominicanos				
Costo					
Saldo inicial al 31-12-2017	965,544	0	707,055	1,471,395	3,143,994
Adiciones	87,515	0	134,268	0	221,783
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2018	1,053,059	0	841,323	1,471,395	3,365,777
Adiciones	0	0	47,952	0	47,952
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2018	1,053,059	0	889,275	1,471,395	3,413,729
Adiciones	35,753	0	0	0	35,753
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2019	1,088,812	0	889,275	1,471,395	3,449,482
Depreciación acumulada					
Saldo inicial al 31-12-2017	503,951	0	361,213	809,267	1,674,431
Cargos por depreciación	115,815	0	90,192	147,140	353,147
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	5,062	0	(5,062)	0	0
Saldos al 30-06-2018	624,828	0	446,343	956,407	2,027,578
Cargos por depreciación	139,255	0	160,159	147,139	446,553
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2018	764,083	0	606,502	1,103,546	2,474,131
Cargos por depreciación	144,552	0	137,578	238,916	521,046
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2019	908,635	0	744,080	1,342,462	2,995,177
Valor neto					
Saldos al 31-12-2018	288,976	0	282,773	367,849	939,598
Saldos al 30-06-2019	180,177	0	145,195	128,933	454,305

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada.

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, la Compañía registró gasto de depreciación por RD\$ 521,046 y RD\$ 353,147, respectivamente.

Las vidas útiles al 30 de junio de 2019, inicial y restantes, de cada uno de los componentes de las propiedades, plantas y equipos, son las siguientes:

Activos	Vida útil (meses)	
	Inicial	Restante
Mobiliario de oficina y equipos de oficina	60	10
Equipos de computo	60	10
Mejoras a la propiedad arrendada	60	5

18 Propiedades de inversión

Al cierre del 30 de junio de 2019 y del 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tiene propiedades de inversión.

19 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\$ 2,500.00
- 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 para los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, fueron de RD\$ 1,074,049 y RD\$ 1,044,204, respectivamente.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

20 Otros activos

Los otros activos, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

	<u>30-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Gastos pagados por anticipado	1,243,487	0
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>1,243,487</u>	<u>0</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

21 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

Las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, están compuestas de la siguiente manera:

Al 30 de junio 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	586,814,468	0	0	0	586,814,468
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	586,814,468	0	0	0	586,814,468
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	67,584	0	0	0	67,584
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	67,584	0	0	0	67,584
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	22,206,541	0	0	0	22,206,541
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	22,206,541	0	0	0	22,206,541
Total	609,088,593	0	0	0	609,088,593

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018

	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	465,629,789	0	123,771,642	0	589,401,431
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	465,629,789	0	123,771,642	0	589,401,431
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	0	0	0	0	0
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	21,526,640	0	0	0	21,526,640
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	21,526,640	0	0	0	21,526,640
Total	487,156,429	0	123,771,642	0	610,928,071

El 93.05% de los Instrumentos de renta fija – Bonos, corresponden a Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, el resto corresponden a cuotas de fondos de inversión y a Bonos Corporativos.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

22 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, están conformados de la siguiente manera:

	AI 30-06-2019	AI 31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivo financiero indexados a títulos valores	808,296,911	567,671,186
Valoración de contratos forward	60,255,498	66,747,202
Pasivos financieros a costo amortizado		
Obligaciones con clientes	10,859,039	2,048,681
Préstamos tomados de instituciones financieras nacionales, a una tasa de interés del 10%	0	100,194,444
Total pasivos financieros	879,411,448	736,661,513

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

30 de junio 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	424,635,590	141,105,728	242,555,593	0	0
Valoración de contratos forward	29,595,491	16,121,099	14,538,908	0	0
Obligaciones con clientes	10,859,039	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	0	0	0	0	0
Total	465,090,120	157,226,827	257,094,501	0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

31 de diciembre de 2018

	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	198,777,726	208,390,111	160,503,349	0	0
Valoración de contratos forward	31,855,377	18,959,521	15,932,304	0	0
Obligaciones con clientes	2,048,681	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	194,444	0	100,000,000	0	0
Total	232,876,228	227,349,632	276,435,653	0	0

23 Instrumentos financieros derivados

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los valores pactados (valor en libros) y los valores de mercado de los contratos derivados de la compañía fueron:

	AI 30-06-2019		AI 31-12-2018	
	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	2,554,025,933	2,496,303,301	1,867,117,496	1,802,410,673

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

	AI 30-06-2019		AI 31-12-2018	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	2,135,666,569	360,636,732	1,735,058,492	67,352,181

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

Al 30 de junio 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	73,084,418	84,737,451	1,041,040,298	1,297,441,134

Al 31 de diciembre de 2018

	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	5,296,266	726,266,147	1,070,848,260

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

	Semestre finalizado el 30-06-2019	Semestre finalizado el 30-06-2018
	En pesos dominicanos	
Ingresos	75,035,873	87,842,017
Gastos	176,322,465	116,650,461

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

Al 30 de junio 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	1,001,965,497	536,944,786	957,393,018	0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018

	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	553,617,121	602,416,254	646,377,298	0	0

24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

La Compañía solo tuvo obligaciones con bancos al 31 de diciembre de 2018, por lo que se presentan a esa fecha:

	Al 31-12-2018				
	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 10%	194,444	0	100,000,000	0	0
Total	194,444	0	100,000,000	0	0

25 Otros pasivos

El saldo de los otros pasivos, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, correspondía a ingresos a distribuir en el plazo de los contratos forward que los originaron.

26 Acreedores por intermediación

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

27 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Compañía, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

28 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	986,408	853,728
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	<u>1,292,467</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,278,875</u>	<u>853,728</u>

29 Provisiones

La Compañía, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no posee provisiones registradas.

30 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	<u>Al 30-06-2019</u>	<u>Al 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	0	0
Bonificaciones por pagar	1,005,229	22,229
Salario de navidad	351,808	0
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	<u>234,421</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,591,458</u>	<u>22,229</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

	<u>30-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Saldos iniciales	22,229	1,320,831
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(2,927,315)	(4,420,520)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	4,496,544	3,121,918
Saldos finales	<u>1,591,458</u>	<u>22,229</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.

31 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 2018 y para el año 2017.

Para el año 2018 y para el año 2017, 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 2018 y diciembre 2017, 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 2018 y del año 2017 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 2019 y 31 de diciembre de 2018

A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta corriente, en pesos dominicanos.

	<u>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdida neta antes de impuesto sobre la renta	75,858	68,727,485
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	372,841	615,323
Ingresos no gravables, neto	(222,169,249)	(93,720,225)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	310,247	135,079
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	(4,711,189)	3,568,222
Diferencias cambiarias del año anterior	0	0
Diferencias en tasa cambiaria del año actual	0	0
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	(226,121,492)	(20,674,116)
	<u>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(226,121,492)	(20,674,116)
Pérdidas de años anteriores que se compensan	0	0
Base imponible, después de pérdidas compensadas	(226,121,492)	(20,674,116)
Tasa impositiva	-	-
Impuesto determinado	(226,121,492)	(20,674,116)
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)	(226,121,492)	(20,674,116)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	<u>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	30,274,054	12,540,047
Ajuste por inflación	<u>354,206</u>	<u>526,682</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	30,628,260	13,066,729
Pérdidas fiscales no compensadas en el período	(7,690,553)	(3,466,791)
Pérdidas fiscales del período	<u>226,121,492</u>	<u>20,674,116</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>249,059,199</u>	<u>30,274,054</u>

Al 31 de diciembre de 2018, 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
2014	809,801	2019
2015	5,395,104	2020
2017	16,732,802	2022
2018	226,121,492	2023
	<u>249,059,199</u>	

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 2018 y para el cierre de diciembre de 2017 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 2018 y para el año 2017 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 2019 y 31 de diciembre de 2018

32 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Al 30-06-2019		Al 31-12-2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
		En pesos dominicanos		
Activos financieros				
- <i>Medidos a su valor</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	49,073,878	49,073,878	139,070,270	139,070,270
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	612,832,834	612,832,834	656,012,397	656,012,397
Activos financieros disponibles para la venta con cambios en ORI	0	0	0	0
- <i>Medidos a costo amortizado</i>				
Inversiones en instrumentos financieros	343,416,592	343,416,592	102,462,748	102,462,748
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	80,584,095	80,584,095	35,727,108	35,727,108
Total activos financieros	1,085,907,399	1,085,907,399	933,272,523	933,272,523

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

33 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado y el capital social suscrito y pagado es de noventa y cinco millones de pesos dominicanos (RD\$ 95,000,000.00), conformado por novecientas cincuenta mil (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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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, celebrada en fecha 1 de mayo de 2018 se decretó un dividendo en efectivo de RD\$ 8,500,000, el cual fue pagado el 10 de mayo de 2018

La composición de las cuentas de patrimonio, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

33.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 30-06-2019		Al 31-12-2018	
	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 30-06-2019		Al 31-12-2018	
	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 2019 y 31 de diciembre de 2018

33.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	AI 30-06-2019				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 31-12-2018	950,000	95,000,000	0	19,000,000	86,329,455
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	6,977,924
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2019	950,000	95,000,000	0	19,000,000	93,307,379

	AI 31-12-2018				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 31-12-2017	950,000	95,000,000	0	19,000,000	94,759,315
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	70,140
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	(8,500,000)
Saldos al 31-12-2018	950,000	95,000,000	0	19,000,000	86,329,455

33.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

Accionistas	AI 30-06-2019			AI 31-12-2018		
	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%

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

33.4 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-2015-34-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 2019 y el 31 de diciembre de 2018, 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:

	Al 31-12-2018		Al 31-12-2018	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	78.90%	15.50%	73.09%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	78.90%	10.33%	73.09%	10.33%

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

34 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, son como siguen:

	Semestres finalizados el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
	En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	4,665,151	3,188,312
Comisiones de operaciones extra bursátiles	0	0
Comisiones y servicios	0	0
Otras comisiones	0	0
Total	4,665,151	3,188,312
Ingresos por servicios:		
Administración de cartera	0	0
Custodia de valores	0	0
Asesorías financieras	17,682,479	0
Otras	0	0
Total	17,682,479	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

35 Ingresos y (gastos) financieros

Los ingresos y (gastos) financieros, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, son los siguientes:

	Semestres finalizados el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
	En pesos dominicanos	
Ingresos financieros		
Ganancia en valoración de activos y pasivos financieros	367,850,919	243,791,671
Diferencia en cambio, neta	2,176,312	1,620,088
Comisiones por operaciones bursátiles	4,665,151	3,188,312
Otros	3,017,791	2,845,254
Total ingresos financieros	377,710,173	251,445,325
Gastos financieros		
Pérdida por valoración de activos y pasivos financieros	357,273,699	222,699,288
Diferencia en cambio, neta	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	1,170,427	470,210
Otros	3,632,361	543,056
Total gastos financieros	362,076,487	223,712,554
Total ingresos y (gastos) financieros, neto	15,633,686	27,732,771

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

36 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Semestre finalizado el 30 de junio de 2019															
	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Total				
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste			Otros			
Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
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 2019 y 31 de diciembre de 2018

Tipo de Contrato	Semestre finalizado el 30 de junio de 2018															Total	
	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Utilidad	Pérdida				
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste					Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida				Utilidad		Pérdida
En pesos dominicanos																	
A valor razonable	0	87,133,989	(55,574,978)	44,039,227	(20,800,774)	0	0	24,776,439	(29,673,076)	0	0	0	0	0	0	49,900,827	
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	87,842,017	(116,650,461)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(28,808,444)	
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(543,056)	0	0	(543,056)	
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,922,742	(8,058,563)	4,864,179	
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Comisiones por operaciones bursátiles	3,188,312	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,188,312	
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	(1,213,044)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,213,044)	
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	1,975,268	174,976,006	(172,225,439)	44,039,227	(20,800,774)	0	0	24,776,439	(29,673,076)	0	0	0	(543,056)	12,922,742	(8,058,563)	27,388,774	

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas A los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

37 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, es el siguiente:

	Por los semestres finalizados el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones y beneficios al personal		
Sueldos al personal	7,271,689	5,925,535
Beneficios al personal	4,169,212	2,438,008
Aportes al plan de pensiones	476,537	376,628
Otras compensaciones al personal	860,838	673,245
Total remuneraciones y beneficios al personal	12,778,276	9,413,416
Gastos operativos		
Viajes	0	0
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	1,133,071	874,497
Otros	0	0
Total gastos operativos	1,133,071	874,497
Otros gastos de administración		
Servicios de proveedores locales	2,608,430	2,698,301
Servicios de proveedores extranjeros	0	0
Arrendamientos	1,074,049	1,044,204
Asesoría legal	188,658	196,803
Amortización de intangibles	0	0
Amortización de software	330,694	342,613
Gastos de depreciación	521,046	353,147
Cuotas y comisiones pagadas	4,488,200	3,541,727
Gastos de comunicaciones	1,066,787	832,329
Impuestos	0	10,252
Electricidad	0	0
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	0	0
Otros	1,033,526	582,560
Total otros gastos de administración	11,311,390	9,601,936
Total gastos de administración y comercialización	25,222,737	19,889,849

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas A los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

38 Plan de beneficios basados en acciones

La Compañía, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no posee plan de beneficios basados en acciones.

39 Contingencias y compromisos

La Compañía, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

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

La Compañía, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

40.1 Cuentas de orden

	<u>AI 30-06-2019</u>	<u>AI 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	112,159,514	15,552,958
Derechos por contratos de compraventa de acciones	0	0
Derechos por contratos de compraventa de divisas	102,786,403	305,503,983
Derechos por contratos de compraventa de oro	0	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	2,877,122,631	2,005,786,112
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>3,092,068,548</u>	<u>2,326,843,053</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas A los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	<u>AI 30-06-2019</u>	<u>AI 31-12-2018</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	1,617,565,040	1,457,177,484
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>1,617,565,040</u>	<u>1,457,177,484</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 2019 y 31 de diciembre de 2018

40.2 Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación

A continuación, la composición por vencimientos de los valores de capital, sin intereses, de los contratos forwards:

Al 30 de junio de 2019

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
	En pesos dominicanos			
Hasta 1 mes	847,469,836	820,038,273	181,966,923	181,927,224
De 1 a 3 meses	545,264,591	529,495,694	7,879,674	7,449,092
De 3 meses a 1 año	954,024,131	940,047,522	17,420,778	17,345,496
De 1 año a 5 años	0	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
Total	2,346,758,558	2,289,581,489	207,267,375	206,721,812

Al 31 de diciembre de 2018

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
	En pesos dominicanos			
Hasta 1 mes	576,125,882	545,941,250	7,896,093	7,675,871
De 1 a 3 meses	621,027,741	602,416,254	0	0
De 3 meses a 1 año	662,067,780	646,377,298	0	0
De 1 año a 5 años	0	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
Total	1,859,221,403	1,794,734,802	7,896,093	7,675,871

41 Hechos relevantes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no tiene hechos relevantes que informar.

42 Hechos posteriores

La Compañía, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene hechos posteriores relevantes que informar.

43 Otras revelaciones importantes

La Compañía, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene otras revelaciones importantes que informar.

44 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

La Compañía, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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.

45 Estados financieros ajustados por inflación

La Compañía, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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

46 Estados financieros consolidados

La Compañía, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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.

47 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 8 de julio de 2019. En esa Acta del Consejo de Administración se aprobó lo siguiente:

- Aprobación de la declaración mensual de solvencia del mes de junio 2019.
- Aprobación de los estados financieros mensuales al 30 de junio de 2019.

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad