



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Estados Financieros semestrales

Diciembre de 2018 y Diciembre de 2017

y

Semestres finalizados el

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
Expresado en pesos dominicanos

Activos	Notas	2018	2017
Efectivo y equivalente de efectivo	9,10	139,070,270	276,367,423
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10, 21	653,531,574	388,049,485
A valor razonable instrumentos financieros derivados	10, 11	2,480,823	9,975,053
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10	102,462,748	0
Deudores por intermediación		0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Cuentas por cobrar relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	10	35,727,108	12,294,247
Impuestos pagados por anticipado		713,333	95,797
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	2,500,818	2,500,818
Activos intangibles	16	709,889	1,198,514
Propiedades, planta y equipo	17	939,598	1,469,563
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	0	406,855
Total Activos		938,136,161	692,357,755

(*) 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 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	2018	2017
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10, 22	567,671,186	441,752,788
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10, 11, 22, 23	66,747,202	5,782,753
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	10, 22	2,048,681	20,730,264
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10, 22, 24	100,194,444	0
Acreeedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10, 28	853,728	1,718,471
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	30	22,229	4,585,909
Impuestos por pagar	31	263,518	232,494
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos	25	0	8,795,761
Total Pasivos		737,800,988	483,598,440
Patrimonio			
Capital	33	95,000,000	95,000,000
Aportes para futura capitalización		0	0
Acciones de tesorería		0	0
Reserva legal	33	19,000,000	19,000,000
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados	33	86,259,315	26,039,904
Resultado del ejercicio	33	75,858	68,719,411
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total Patrimonio		200,335,173	208,759,315
Total Pasivos y Patrimonio		938,136,161	692,357,755


 Víctor García Fadul
 Gerente General



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de Resultados

Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 y por los semestres finalizados en esos años
Expresado en pesos dominicanos

		Acumulado		Semestral	
	Notas	Año 2018	Año 2017	2do semestre 2018	2do semestre 2017
Resultado por instrumentos financieros:					
A valor razonable	35, 36	309,469,934	125,074,195	259,569,107	62,928,995
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	35, 36	(275,431,801)	(8,278,898)	(246,623,357)	25,960,342
A costo amortizado	35, 36	2,712,986	0	2,712,986	0
Total resultados por instrumentos financieros		36,751,119	116,795,297	15,658,736	88,889,337
Ingresos por servicios:					
Ingresos por administración de cartera		0	0	0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0	0	0
Ingresos por asesorías financieras	34,36	613,699	0	613,699	0
Otros ingresos por servicios		0	0	0	0
Total ingresos por servicios		613,699	0	613,699	0
Resultado por intermediación					
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	34,35,36	6,418,426	0	3,230,114	0
Gastos por comisiones y servicios	36	(3,037,692)	(1,608,075)	(1,824,648)	(936,993)
Otras comisiones		0	0	0	0
Total resultados por intermediación		3,380,734	(1,608,075)	1,405,466	(936,993)
Gastos por financiamiento					
Gastos por financiamientos por Instrumentos financieros emitidos		0	0	0	0
Gastos por financiamientos con bancos e instituciones financieras	35,36	(5,390,278)	(11,038,933)	(4,847,223)	(1,094,653)
Total gastos financieros		(5,390,278)	(11,038,933)	(4,847,223)	(1,094,653)
Gastos de administración y comercialización	37	(41,323,738)	(38,862,680)	(21,433,889)	(21,786,830)
Otros resultados:					
Reajuste y diferencia de cambio	35,36	387,850	(3,099,951)	(1,232,238)	(1,046,360)
Resultado de inversiones en sociedades	36	69	96	69	68
Otros ingresos (gastos)	35,36	5,656,403	6,541,731	2,412,312	3,118,868
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0	0	0
Total otros resultados		6,044,322	3,441,876	1,180,143	2,072,576
Resultado antes de impuesto a la renta		75,858	68,727,485	(7,423,068)	67,143,437
Impuesto sobre la renta		0	(8,074)	0	(8,074)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		75,858	68,719,411	(7,423,068)	67,135,363

Víctor García Fadul
Gerente General



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Otros Resultados Integrales
Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017
Expresado en pesos dominicanos

	2018	2017
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	75,858	68,719,411
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	0
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0	0
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0	0
Operaciones descontinuadas	0	0
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	75,858	68,719,411

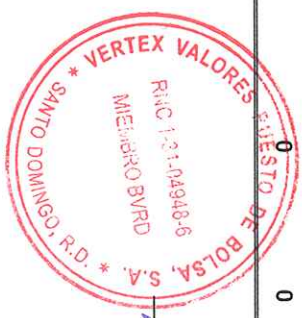

 Víctor García Fadul
 Gerente General



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017
Expresado en pesos dominicanos

	Capital	Aportes para futura capitalización	Acciones en tesorería	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 2016	95,000,000	0	0	19,000,000	0	525,641	25,514,263	0	0	140,039,904
Aumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	0	68,719,411	0	0	68,719,411
Transferencia de resultados	0	0	0	0	0	25,514,263	(25,514,263)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2017	95,000,000	0	0	19,000,000	0	26,039,904	68,719,411	0	0	208,759,315
Aumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	0	75,858	0	0	75,858
Transferencia de resultados	0	0	0	0	0	68,719,411	(68,719,411)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	(8,500,000)	0	0	0	(8,500,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2018	95,000,000	0	0	19,000,000	0	86,259,315	75,858	0	0	200,335,173

[Signature]
Vicior Garcia Fadul
Gerente General



[Signature]
Alt. Moreno
Somaya Moreno
Gerente de Contabilidad



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Semestral
Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	2018	2017
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:			
Comisiones recaudadas (pagadas)		3,380,734	(1,608,075)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		181,680,169	329,364,815
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados		(206,973,122)	(21,896,159)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(99,749,762)	0
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		613,699	0
Gastos de administración y comercialización pagados		(53,719,621)	(24,362,825)
Intereses pagados		(5,195,834)	(11,038,933)
Impuestos pagados		(850,030)	(268,764)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		(17,369,603)	14,107,874
Flujo neto originado por actividades de la operación		(198,183,370)	284,297,933
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	17	(269,735)	(218,859)
Venta de propiedades, planta y equipo		0	0
Inversiones en sociedades		69	96
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	16	(276,458)	0
Flujo neto originado por actividades de inversión		(546,124)	(218,763)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros a costo amortizado		81,318,417	(130,083,818)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		0	0
Aumentos de capital		0	0
Reparto de utilidades y de capital	33	(8,500,000)	0
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		72,818,417	(130,083,818)
Flujo neto total positivo (negativo) del período		(125,911,077)	153,995,352
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo		(11,386,076)	(5,019,670)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		(137,297,153)	148,975,682
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		276,367,423	127,391,741
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		139,070,270	276,367,423


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	12
3.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	12
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	14
3.5	Propiedad, planta y equipo	15
3.6	Deterioro de activos financieros y no financieros	15
3.7	Pasivos financieros a valor razonable	16
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	17
3.9.3	Impuesto sobre la renta diferido	17
3.10	Provisiones	18
3.11	Uso de estimaciones y juicios	18
3.12	Reconocimiento de ingresos	18
3.13	Costos por financiamiento	18
3.14	Diferencia cambiaria	18
3.14.1	Moneda funcional y de presentación	18
3.14.2	Transacciones y saldos	19
3.15	Intangibles	19
3.16	Transacciones con empresas relacionadas	19
3.17	Arrendamientos	19
3.18	Vacaciones a empleados	19
3.19	Pasivos laborales	19
3.19.1	Plan de Pensiones	19
3.19.2	Otros Beneficios	20
3.19.3	Prestaciones Laborales	20
3.20	Valorización de activos y pasivos financieros	20
3.21	Baja de activos y pasivos financieros	20
3.22	Reconocimiento de gastos	20
3.23	Activos y pasivos contingentes	20
3.24	Segmentos de operación	21
3.25	Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad	21
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	21
5	Cambios contables	21
6	Gestión de riesgo financiero	21
6.1	Riesgo de Crédito	22
6.2	Riesgo de Mercado	22
6.2.1	Riesgo de Mercado de Liquidez	22

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

6.2.2	Riesgo de Moneda	22
6.2.3	Riesgo de Precio	23
6.2.4	Riesgo de Tasa de Interés	23
7	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	28
8	Reajuste y diferencia en cambio.....	31
9	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	35
10	Instrumentos financieros	36
10.1	Activos Financieros	36
10.2	Pasivo financiero.....	38
11	Contratos de derivados financieros	44
12	Deudores por intermediación	45
13	Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	45
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas	46
15	Inversiones en sociedades.....	48
16	Activos intangibles.....	48
17	Propiedades, planta y equipo	49
18	Propiedades de inversión.....	50
19	Arrendamientos	50
20	Otros activos.....	51
21	Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia	52
22	Pasivos financieros.....	54
23	Instrumentos financieros derivados	55
24	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	57
25	Otros pasivos.....	57
26	Acreedores por intermediación	57
27	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	57
28	Otras cuentas por pagar.....	58
29	Provisiones	58
30	Acumulaciones y otras obligaciones	58
31	Impuestos por pagar.....	60
32	Categoría de instrumentos financieros.....	64
33	Patrimonio	65
33.1	Estatus de las acciones:.....	65
33.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio:	66
33.3	Participación de los accionistas sobre el patrimonio	66
33.4	Índices de capital de riesgo	67
34	Ingresos por comisiones, custodia y registros	68
35	Ingresos y (gastos) financieros	69
36	Resultados por líneas de negocios	70
37	Gastos de administración y comercialización	74
38	Plan de beneficios basados en acciones	75
39	Contingencias y compromisos	75
40	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden	75
40.1	Cuentas de orden	75
40.2	Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación	77
41	Hechos relevantes.....	77
42	Hechos posteriores.....	77
43	Otras revelaciones importantes.....	78

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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 de Valores de la República Dominicana	78
45	Estados financieros ajustados por inflación.....	78
46	Estados financieros consolidados	78
47	Aprobación de los estados financieros	78

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. 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 17 empleados al 31 de diciembre de 2018 y 13 empleados al 31 de diciembre de 2017.

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
Giancarlo Cavagliano V.	Secretario del Consejo de Administración
Felipe Nicolás Benito Ortiz	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
Leonardo Gautreaux	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.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 47 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de diciembre 2018.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión y envío a la Superintendencia del Mercado de Valores, por la Gerencia, en fecha 20 de febrero 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 de acuerdo con su modelo de negocios.

3.2.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

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

3.2.2 Inversiones a costo amortizado

Es un activo financiero que se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

3.2.3 Reconocimiento y valoración

Las adquisiciones y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que se recibe o entrega el activo

Las inversiones se reconocen al inicio y posteriormente, a valor razonable con cambios en resultados y los costos de transacción se reconocen directamente en resultados.

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera, cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo -estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable y los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados de las inversiones a

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

valor razonable con cambios en resultados se presentan en la cuenta de resultados dentro de "Resultados por instrumentos financieros A valor razonable", en el período en que se originaron.

3.3 Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura o especulativo.

Los contratos de cobertura son para cubrir un activo, un pasivo o un compromiso en firme y los efectos son reconocidos en Otros Resultados Integrales

Los contratos especulativos son para tomar ventajas de posibles movimientos del mercado sobre los instrumentos financieros y sus efectos son reconocidos en los resultados del período.

Los derivados de la compañía son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, la Compañía celebra contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (*forward*), denominados derivados, ya que se liquidará en una fecha futura, no requiere una inversión inicial y su valor fluctúa de acuerdo con los cambios que sufre la inversión subyacente.

Los contratos *forward* de compra o venta de títulos valores son mantenidos para negociar y se reconocen a su valor razonable con efectos en resultados.

El valor razonable es determinado calculando, para cada *forward*, el valor futuro por el cual la Compañía pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato *forward* y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra *forward* de títulos valores, se registran en resultados en "Resultados por instrumentos financieros A valor razonable – Instrumentos financieros derivados"

3.4 Inversiones en sociedades

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

3.5 Propiedad, planta y equipo

Corresponden a los bienes para su uso en la producción ó 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 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.

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.

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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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.

3.16 Transacciones con empresas relacionadas

Durante el año 2018 y el año 2017 la Compañía realizó operaciones con su casa matriz Vertex Financial Investment, LTD y Vertex Fiducia.

3.17 Arrendamientos

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

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

3.18 Vacaciones a empleados

La Compañía otorga vacaciones a los empleados de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país. Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 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 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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:

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 diciembre 2018, 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		
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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 31-12-2018						Más de 360 días	Total	Total 30 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 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	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	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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	Al 31-12-2018							Más de 360 días	Total	Total 30 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 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	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	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	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)		

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales

	Al 31-12-2017						
	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	67,400,160	128,655,554	172,269,007	44,291,380	18,888,340	10,248,347	0.00
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	445,128	1,378,852	3,500,812	125,317	265,386	67,258	0.00
Total pasivos financieros	68,845,288	130,034,406	175,769,819	44,416,697	19,153,726	10,315,605	0.00
Activo financiero							
Operación de venta con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0
Total activo financiero	0	0	0	0	0	0	0
Total pasivos financieros	68,845,288	130,034,406	175,769,819	44,416,697	19,153,726	10,315,605	0.00
Total pasivos financieros	68,845,288	130,034,406	175,769,819	44,416,697	19,153,726	10,315,605	0.00

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

AI 31-12-2017

7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de estos estados financieros requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que pudieran tener un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente

Las principales estimaciones efectuadas, en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo con las metodologías establecidas en la NIIF 13 y divulgadas de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7:

Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La valoración de las inversiones y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se realiza en base diaria y de acuerdo con los volúmenes y frecuencia de los títulos valores.

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

Cuando está disponible, la Compañía estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. (es el equivalente a los precios cotizados denominados datos de entrada Nivel 1, de acuerdo con la NIIF 13):

Se entenderá que existe un mercado activo, cuando las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Estas frecuencias y volúmenes se determinan de la siguiente manera:

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

Al 31-12-2017				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
		En pesos dominicanos		
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	93,832,880	294,216,605	0	388,049,485
Derivados negociables	0	9,975,053	0	9,975,053
Total	93,832,880	304,191,658	0	398,024,538
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	441,752,788	0	441,752,788
Derivados negociables	0	5,782,753	0	5,782,753
Total	0	447,535,541	0	447,535,541

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 y por los semestres finalizados en esas fechas, es como sigue:

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018			
	Ingresos (gastos)			Total
	US\$	Euro	Otros	
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(230,345)	0	0	(230,345)
Instrumentos financieros	238,203	0	0	238,203
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	1,348	0	0	1,348
Pasivos financieros a valor razonable	10,092	0	0	10,092
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	(11,452)	0	0	(11,452)
Total, diferencias en cambio US\$	7,846	0	0	7,846
Tipo de cambio promedio	49.4306			49.4306
Total, diferencias en cambio RD\$	387,850			387,850

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Año finalizado el 31 de diciembre de 2017				
	Ingresos (gastos)			Total
	US\$	Euro	Otros	
	En dólares americanos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(105,816)	0	0	(105,816)
Instrumentos financieros	38,899	0	0	38,899
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	388	0	0	388
Pasivos financieros a valor razonable	625	0	0	625
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	556	0	0	556
Total, diferencias en cambio US\$	(65,348)	0	0	(65,348)
Tipo de cambio promedio	47.4376			47.4376
Total, diferencias en cambio RD\$	(3,099,951)			(3,099,951)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

2do semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018				
	Ingresos (gastos)			Total
	US\$	Euro	Otros	
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(138,480)	0	0	(138,480)
Instrumentos financieros	149,526	0	0	149,526
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	2,968	0	0	2,968
Pasivos financieros a valor razonable	8,499	0	0	8,499
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	(47,209)	0	0	(47,209)
Total, diferencias en cambio US\$	(24,696)	0	0	(24,696)
Tipo de cambio promedio	49.8984			49.8984
Total, diferencias en cambio RD\$	(1,232,238)			(1,232,238)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

2do semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017				
	Ingresos (gastos)			
	US\$	Euro	Otros	Total
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(48,339)	0	0	(48,339)
Instrumentos financieros	24,876	0	0	24,876
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	385	0	0	385
Pasivos financieros a valor razonable	620	0	0	620
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	552	0	0	552
Total, diferencias en cambio US\$	(21,906)	0	0	(21,906)
Tipo de cambio promedio	47.7695			47.7695
Total, diferencias en cambio RD\$	(1,046,360)			(1,046,360)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Al 31-12-2018	Al 31-12-2017
	En dólares americanos	
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,797,541	807,579
Activos financieros	4,200,485	2,728,226
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	52,430	11,274
Inversiones en sociedades	0	0
Otros activos	163	34
Total activos	6,050,619	3,547,113
Pasivos		
Pasivos financieros	231,750	303,745
Cuentas por pagar	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0
Obligaciones por pagar	0	0
Total pasivos	231,750.	303,745
Contingentes	(6,085,397)	(3,122,266)
Posición neta	(266,528)	121,102

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, según informaciones

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

del Banco Central de la República Dominicana, fueron de RD\$ 50.2028y 48.193 por cada US\$1, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	Al 31-12-2018		Al 31-12-2017	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Activos sensibles a tasa	303,758,072	6,050,619	170,946,057	3,547,113
Pasivos sensibles a tasa	(11,634,508)	(231,750)	(14,638,400)	(303,745)
Posición neta	292,123,564	5,818,869	156,307,657	3,243,368
Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad	8,763,707		4,689,230	

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 8,763,707 y de 4,689,230, para los años 2018 y 2017, 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 31 de diciembre 2018 y al 31 de diciembre de 2017, está conformado de la siguiente manera:

	Al 31-12-2018	Al 31-12-2017
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	20,000	20,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	48,808,657	237,427,748
En moneda extranjera, equivalente a US\$ 1,797,541 (US\$ 807,579 al 31-12-2017)	90,241,613	38,919,675
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	0	0
Total	139,070,270	276,347,423

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

10.1 Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

	Activos financieros a:			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI En pesos dominicanos	Costo amortizado	Total
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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2017

	Activos financieros a:			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI En pesos dominicanos	Costo amortizado	
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	276,367,423	0	0	276,367,423
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	388,049,485	0	0	388,049,485
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	9,975,053	0	0	9,975,053
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	12,294,247	12,294,247
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	676,892,779	0	12,294,247	689,187,026

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

10.2 Pasivo financiero

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
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
Acreedores 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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2017			
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	441,752,788	0	441,752,788
Instrumentos financieros derivados	5,782,753	0	5,782,753
Pasivo financiero a costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	20,730,264	20,730,264
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0
Acreedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	1,718,471	1,718,471
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	447,535,541	22,448,735	469,984,276

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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	Cartera propia disponible	Al 31 de diciembre de 2018					
		Cartera propia restringida				Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera propia disponible	Al 31 de diciembre de 2018				
		Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
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	3,039,920	0	0	0	0	3,039,920
Puesto de Bolsa						
Empresa						
Generadora de Electricidad EDGE	243,064	0	0	0	0	243,064
Haina						
Total IFRF	465,629,789	0	123,771,642	0	123,771,642	589,401,431

Durante el año 2018 y el año 2017, la compañía registró ganancia neta no realizadas de RD\$ 69,303,375 y de RD\$ 13,141,578, 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 el 2do semestre de 2018 y el 2do semestre de 2017, la compañía registró ganancia neta no realizadas de RD\$ 65,763,794 y de RD\$ 10,853,294, respectivamente, como producto de la valoración a valor razonable de mercado del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T", las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre 2017, la compañía vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T" por unos RD\$ 19,972,091,636 y RD\$ 9,887,937,488, respectivamente, y registró ganancias netas realizadas por RD\$ 110,142,257 y por RD\$ 107,048,310, respectivamente, como producto de dichas ventas, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante el 2do semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre 2017, la compañía vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T" por unos RD\$ 12,071,477,674 y RD\$ 5,654,198,801, respectivamente, y registró ganancias netas realizadas por RD\$ 86,907,523 y por RD\$ 107,048,310, respectivamente, como producto de dichas ventas, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante el año 2018 la compañía registró pérdidas no realizadas de RD\$ 81,246 y para el año 2017 registró ganancias netas no realizadas de RD\$ 255,687, respectivamente, como producto de la valoración del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T", a valor razonable de mercado, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante el 2do semestre de 2018 la Compañía no tuvo resultados en venta y para el 2do semestre de 2017, la Compañía registró ganancias netas no realizadas de RD\$ 142,542, respectivamente, como producto de la valoración del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T", a valor razonable de mercado, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T" por unos RD\$ 29,939,469 y RD\$ 73,238,235, respectivamente, registrándose ganancia neta realizada de RD\$ 2,202 y RD\$ 18,502, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante el 2do semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T" por unos RD\$ 14,913,223 y RD\$ 50,057,369, respectivamente, registrándose ganancia neta realizada de RD\$ 79,910,536 y RD\$ 18,502.20, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el 88.09% y el 83.27%, respectivamente, del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T", está conformado por título emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana.

10.4 Activos financieros indexados a títulos valores

Corresponden a préstamo de títulos valores otorgados por la Compañía a su casa matriz, a una contraprestación del 2% y vencimiento en marzo de 2019.

10.5 Inversión en un certificado de depósito a plazo

Corresponde a un certificado de depósito a plazo en una institución financiera del país, a una tasa de interés del 10.50% y vencimiento el 15 de febrero del 2019. La Compañía durante el 2do semestre del 2018 registró ingresos por RD\$ 87,500, registrados en el estado de resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

10.6 Inversiones en operaciones de financiamiento

La Compañía realizó una inversión en adquisición de facturas a empresas distribuidoras de electricidad, a una tasa de interés efectiva promedio del 28%. Durante el 2do semestre del 2018 registró ingresos por RD\$ 2,625,486, registrados en el estado de resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

11 Contratos de derivados financieros

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	

31 de diciembre de 2017

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	9,938,906	5,565,406	99,011	9,839,895	0	80,584	5,484,822	0	1,506,077,101	0	0
Ventas	0	36,147	217,347	0	36,147	0	217,347	0	0	0	35,100,619	35,100,619
Total	0	9,975,053	5,782,753	99,011	9,876,042	0	297,931	5,484,822	0	1,506,077,101	0	35,100,619

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Clasificados por contraparte

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

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Activos a valor razonable RD\$	Monto garantizado RD\$
Personas físicas	676,536,207	0
Personas jurídicas	318,591,599	0
Intermediarios de valores	191,120,818	0
Inversionistas institucionales	4,025,996	0
Partes relacionadas	18,630,036	0
Bancos	332,273,064	0
Total	1,541,177,720	0

12 Deudores por intermediación

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene saldos por deudores por intermediación

13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y al cierre del 31 de diciembre de 2017, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Diciembre 2018				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
			En pesos dominicanos		
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	80	4,744,618	78,465	42,603,503	0
Instrumentos financieros derivados	62	0	8,609,339	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	39	2,563,653	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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Diciembre 2017						
	Transacción	Ingresos	Gastos	Activo	Saldos	
	Cantidad					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	(955,400)		0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0		0	0
Cuentas corrientes	0	0	0		0	0
Administración de cartera	0	0	0		0	0
Préstamos	0	0	0		0	0
Compra de acción	0	0	0		0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	0		0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

15 Inversiones en sociedades

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

	31-12-2018	31-12-2017
	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

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 31-12-2016	28,305	3,118,870	0	3,147,175
Adiciones	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos 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 31-12-2018	28,305	3,395,328	0	3,423,633
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 31-12-2016	28,305	1,296,582	0	1,324,887
Cargos por amortización	0	623,774	0	623,774
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2017	28,305	1,920,356	0	1,948,661
Cargos por amortización	0	765,083	0	765,083
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2018	28,305	2,685,439	0	2,713,744
Valor neto:				
Saldos al 31-12-2017	0	1,198,514	0	1,198,514
Saldos al 31-12-2018	0	709,889	0	709,889

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

El software y las licencias se amortizan en 60 meses.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 y durante el 2do semestre finalizados en esas fechas, se registraron gastos de RD\$ 765,083 y de RD\$ 623,774, y de RD\$ 422,470 y de RD\$ 375,397, respectivamente.

17 Propiedades, planta y equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 31-12-2016	875,050	0	578,690	1,471,395	2,925,135
Adiciones	90,494	0	128,365	0	218,859
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2017	965,544	0	707,055	1,471,395	3,143,994
Adiciones	87,515	0	182,220	0	269,735
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
Depreciación acumulada					
Saldo inicial al 31-12-2016	328,862	0	224,912	514,988	1,068,762
Cargos por depreciación	175,089	0	136,301	294,279	605,669
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2017	503,951	0	361,213	809,267	1,674,431
Cargos por depreciación	255,070	0	250,351	294,279	799,700
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	5,062	0	(5,062)	0	0
Saldos al 31-12-2018	764,083	0	606,502	1,103,546	2,474,131
Valor neto					
Saldos al 31-12-2017	461,593	0	345,842	662,128	1,469,563
Saldos al 31-12-2018	288,976	0	282,773	367,849	939,598

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 y el 2do semestre finalizados en esas fechas, la Compañía registró gasto de depreciación por RD\$ 799,700 y RD\$ 605,669, y de RD\$ 446,553 y de RD\$ 279,273, respectivamente.

Las vidas útiles al 31 de diciembre de 2018, 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	16
Equipos de computo	60	19
Mejoras a la propiedad arrendada	60	15

18 Propiedades de inversión

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 el año finalizado el 31 de diciembre de 2018 y para el año finalizado el 31 de diciembre de 2017, fueron de RD\$ 2,104,778 y RD\$ 2,020,148, respectivamente y para el 2do semestre finalizado en esas fechas, el gasto fue de RD\$ 1,060,574 y de RD\$ 1,015,999, respectivamente.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

20 Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

	31-12-2018	31-12-2017
	En pesos dominicanos	
Gastos pagados por anticipado	0	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	406,855
Suscripciones pagadas por anticipado	0	0
Total	0	406,855

21 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

Las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, están compuestas de la siguiente manera:

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	377,759,221
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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2017

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En	Por otras	
			préstamo	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	377,759,221	0	0	0	377,759,221
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	377,759,221	0	0	0	377,759,221
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	10,290,264	0	0	0	10,290,264
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	10,290,264	0	0	0	10,290,264
Total	388,049,485	0	0	0	388,049,485

El 88-09% de los Instrumentos de renta fija – Bonos, corresponden a Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, el resto corresponden a Bonos Corporativos, principalmente en dólares americanos, y a cuotas de fondos de inversión.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

22 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, están conformados de la siguiente manera:

	Al 31-12-2018	Al 31-12-2017
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivo financiero indexados a títulos valores	567,671,186	441,752,788
Valoración de contratos forward	66,747,202	5,782,753
Pasivos financieros a costo amortizado		
Obligaciones con clientes	2,048,681	20,730,264
Préstamos tomados de instituciones financieras nacionales, a una tasa de interés del 10%	100,194,444	0
Total pasivos financieros	736,661,513	468,265,805

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

31 de diciembre de 2017

	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	196,055,714	216,560,387	29,136,687	0	0
Valoración de contratos forward	1,823,980	3,626,130	332,643	0	0
Obligaciones con clientes	20,730,264	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	0	0	0	0	0
Total	218,609,958	220,186,517	29,469,330	0	0

23 Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los valores pactados (valor en libros) y los valores de mercado de los contratos derivados de la compañía fueron:

	Al 31-12-2018		Al 31-12-2017	
	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	1,867,117,496	1,802,410,673	1,536,985,372	1,541,177,720

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

	Al 31-12-2018		Al 31-12-2017	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	1,735,058,492	67,352,181	1,426,910,885	114,266,835

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

Al 31 de diciembre de 2017

	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	332,273,064	191,120,818	341,247,631	676,536,207

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

	Años finalizados el 31 de diciembre de:		Semestres finalizados el 31 de diciembre de:	
	2018	2017	2018	2017
	En pesos dominicanos		En pesos dominicanos	
Ingresos	152,191,284	126,698,359	13,016,230	83,425,029
Gastos	427,623,085	134,977,257	11,836,088	57,464,688

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

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2017

	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	723,013,394	763,618,592	54,545,734	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 31 de diciembre de 2017, 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 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

28 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	853,728	1,083,954
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	0	634,517
Total	<u>853,728</u>	<u>1,718,471</u>

29 Provisiones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no posee provisiones registradas.

30 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	0	0
Bonificaciones por pagar	22,229	4,426,674
Salario de navidad	0	0
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	0	159,235
Total	<u>22,229</u>	<u>4,585,909</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>
	En pesos dominicanos	
Saldo inicial	4,585,909	1,615,714
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(10,361,439)	(6,373,723)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	5,797,759	9,343,918
Saldo final	22,229	4,585,909

Para el 2do semestre finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	<u>2do semestre de 2018</u>	<u>2do semestre de 2017</u>
	En pesos dominicanos	
Saldo inicial	4,585,909	1,604,777
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(10,361,439)	(2,587,652)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	5,797,759	5,568,784
Saldo final	22,229	4,585,909

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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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)	<u>(226,121,492)</u>	<u>(20,674,116)</u>
	<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	<u>(226,121,492)</u>	<u>(20,674,116)</u>
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)	<u>(226,121,492)</u>	<u>(20,674,116)</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	938,136,161	692,357,755
Menos:		
Activos no deducibles	(937,564,411)	(691,550,320)
Base imponible	571,750	807,435
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	5,718	8,074
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	0	0
Impuesto sobre los activos por pagar	5,718	8,074

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

	<u>Base</u>		<u>Diferencias</u>	
	<u>Fiscal</u>	<u>Financiera</u>	<u>Permanente</u>	<u>Temporal</u>
		En pesos dominicanos		
Propiedad, planta y equipo	195,174	505,421	0	310,247
Beneficios a empleados	0	0	0	0
Provisiones	0	(4,711,189)	0	(4,711,189)
Otros	0	(222,169,249)	(222,169,249)	0
Total	195,174	(226,375,017)	(222,169,249)	(4,400,942)

Impuesto diferido

La Compañía mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se generen pérdidas fiscales y como no se estima que esto cambie en un futuro previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables.

Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	<u>Al 31-12-2018</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	354,206	526,682
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	226,121,492	20,674,116
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	249,059,199	30,274,054

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

32 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Al 31-12-2018		Al 31-12-2017	
	Valor en libros	Valor razonable En pesos dominicanos	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
- <i>Medidos a su valor</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	139,070,270	139,070,270	276,367,423	276,367,423
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	656,012,397	656,012,397	398,024,538	398,024,538
Activos financieros disponibles para la venta con cambios en ORI	0	0	0	0
- <i>Medidos a costo amortizado</i>				
Inversiones en instrumentos financieros	102,462,748	102,462,748	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	35,727,108	35,727,108	12,294,247	12,294,247
Total activos financieros	933,272,523	933,272,523	686,686,208	686,686,208

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

33 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el capital social autorizado y el capital social suscrito y pagado es de noventa y cinco millones pesos dominicanos (RD\$ 95,000,000.00), conformado por novecientas cincuenta (RD\$950,000) de acciones comunes, nominativas y negociables, con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la reserva legal de RD\$ 19,000,000.00, corresponde al 20% del capital social suscrito y pagado.

Resultados acumulados

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrado el 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 2019.

La composición de las cuentas de patrimonio, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

33.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 31-12-2018		Al 31-12-2017	
	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 31-12-2018		Al 31-12-2017	
	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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

33.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	Al 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	75,858
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	86,335,173

	Al 31-12-2017				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 31-12-2016	950,000	95,000,000	0	19,000,000	26,039,904
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	68,719,411
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2017	950,000	95,000,000	0	19,000,000	94,759,315

33.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

Accionistas	Al 31-12-2018			Al 31-12-2017		
	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%

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 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 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 31-12-2017	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	73.09%	15.50%	102.78%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	73.09%	10.33%	102.78%	10.33%

34 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por los semestres finalizados en esas fechas, son como siguen:

	Años finalizados el 31 de diciembre de:		Semestres finalizados el 31 de diciembre de:	
	2018	2017	2018	2017
	En pesos dominicanos		En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:				
Comisiones de operaciones bursátiles	6,418,426	0	3,230,114	0
Comisiones de operaciones extra bursátiles	0	0	0	0
Comisiones y servicios	0	0	0	0
Otras comisiones	0	0	0	0
Total	6,418,426	0	3,230,114	0
Ingresos por servicios:				
Administración de cartera	0	0	0	0
Custodia de valores	0	0	0	0
Asesorías financieras	613,699	0	613,699	0
Otras	0	0	0	0
Total	613,699	0	613,699	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

35 Ingresos y (gastos) financieros

Los ingresos y (gastos) financieros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 y por los semestres finalizados en esas fechas, son los siguientes:

	Años finalizados el 31 de diciembre de:		Semestres finalizados el 31 de diciembre de:	
	2018	2017	2018	2017
	En pesos dominicanos		En pesos dominicanos	
Ingresos financieros				
Ganancias en inversiones en instrumentos financieros	740,109,038	379,419,778	496,317,367	221,694,489
Diferencia en cambio, neta	387,850	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	6,418,426	0	3,230,114	0
Otros	5,556,665	6,138,095	2,711,411	2,763,159
Total ingresos financieros	752,471,979	385,557,873	502,258,892	224,457,648
Gastos financieros				
Pérdidas en inversiones en instrumentos financieros	703,357,919	262,624,481	480,658,631	132,805,152
Diferencia en cambio, neta	0	3,099,951	1,232,238	1,046,360
Comisiones por operaciones bursátiles	1,473,465	859,975	1,003,256	414,534
Otros	5,390,278	11,038,933	4,847,222	1,094,653
Total gastos financieros	710,221,662	277,623,340	487,741,347	135,360,699
Total ingresos y (gastos) financieros, neto	42,250,317	107,934,533	14,517,545	89,096,949

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

36 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2018										Año Finalizado el 31 de diciembre de 2017									
	A valor razonable					A costo amortizado					Otros					Otros				
	Comisiones	Ajustes a valor razonable	Ventas de cartera propia	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Realizables	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida
A valor razonable	0	332,608,342	(125,911,161)	189,167,324	(79,022,866)	0	0	63,429,102	(70,800,807)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	309,469,934
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	152,191,284	(427,623,085)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(275,431,801)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,677,292)
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	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	0	0	0	0
Ingresos por asesorías financieras	613,699	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	613,699
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	6,418,426	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,418,426
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	(3,037,692)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,037,692)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	3,994,433	484,799,626	(553,534,246)	189,167,324	(79,022,866)	0	0	63,429,102	(70,800,807)	0	0	2,712,986	(5,390,278)	25,938,973	(19,894,651)	41,399,596	0	0	0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Tipo de Contrato	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2017														
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Total	
		Utilidad	Pérdida	Ventas de cartera propia	Utilidad	Pérdida	Otros	Realizables	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
				Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Intereses	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	0	85,675,228	(71,652,944)	120,914,937	(13,848,125)	0	0	46,131,254	(42,146,155)	0	0	0	0	0	125,074,195
A valor razonable - instrumentos financieros	0	126,698,359	(134,977,257)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8,278,898)
derivados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(11,038,933)	0	0	(11,038,933)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11,549,812	(8,107,936)	3,441,876
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por custodia de valores	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
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	(1,608,075)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,608,075)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	(1,608,075)	212,373,587	(206,630,201)	120,914,937	(13,848,125)	0	0	46,131,254	(42,146,155)	0	0	(11,038,933)	11,549,812	(8,107,936)	107,590,165

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

Semestre Finalizado el 31 de diciembre de 2018																
Tipo de Contrato	Comisiones	Ajustes a valor razonable			A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Total	
		Utilidad	Pérdida	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
A valor razonable	0	245,474,354	(70,336,184)	145,128,097	(58,222,092)	0	0	38,652,663	(41,127,731)	0	0	0	0	0	0	259,569,107
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	64,349,267	(310,972,624)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(246,623,357)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,712,986	(4,847,223)	0	0	0	(2,134,237)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13,016,230	(11,836,087)	0	1,180,143
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	613,699	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	613,699
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	3,230,114	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,230,114
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	(1,824,648)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,824,648)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	2,019,165	309,823,621	(381,308,808)	145,128,097	(58,222,092)	0	0	38,652,663	(41,127,731)	0	0	2,712,986	(4,847,223)	13,016,230	(11,836,087)	14,010,821

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Tipo de Contrato	Semestre Finalizado el 31 de diciembre de 2017												A costo amortizado				Otros		Total
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		A valor razonable				Intereses				Realizaje		Otros		Utilidad	Pérdida		
		Utilidad	Pérdida	Ventas de cartera propia	Utilidad	Pérdida	Otros	Utilidad	Pérdida	En pesos dominicanos	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad			Pérdida	
A valor razonable	0	46,921,424	(48,457,371)	70,128,165	(2,816,349)	0	0	21,219,871	(24,066,745)	0	0	0	0	0	0	0	0	62,928,995	
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	83,425,029	(57,464,687)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25,960,342	
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,094,653)	0	0	0	(1,094,653)		
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,587,991	(3,515,415)	2,072,576	0		
Ingresos por administración de cartera	0	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	0		
Ingresos por asesorías financieras	0	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	0		
Comisiones por operaciones bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Gastos por comisiones y servicios	(936,993)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(936,993)		
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Total	(936,993)	130,346,453	(105,922,058)	70,128,165	(2,816,349)	0	0	21,219,871	(24,066,745)	0	0	(1,094,653)	5,587,991	(3,515,415)	88,930,267				

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

37 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 y por los semestres finalizados en esas fechas, es el siguiente:

	Años finalizados el 31 de diciembre de:		Semestres finalizados el 31 de diciembre de:	
	2018	2017	2018	2017
Remuneraciones y beneficios al personal				
Sueldos al personal	12,436,995	9,020,307	6,511,460	5,034,417
Beneficios al personal	5,243,236	8,951,590	2,805,228	5,382,319
Aportes al plan de pensiones	837,592	628,769	460,965	331,256
Otras compensaciones al personal	1,301,649	855,321	628,404	384,488
Total remuneraciones y beneficios al personal	19,819,472	19,455,987	10,406,057	11,132,480
Gastos operativos				
Viajes	0	0	0	0
Comisiones	0	0	0	0
Promoción y publicidad	1,436,182	681,785	561,685	581,656
Otros	0	0	0	0
Total gastos operativos	1,436,182	681,785	561,685	581,656
Otros gastos de administración				
Servicios de proveedores locales	5,642,791	5,262,357	2,944,489	2,897,437
Servicios de proveedores extranjeros	0	0	0	0
Arrendamientos	2,104,778	2,020,148	1,060,574	1,015,999
Asesoría legal	275,470	369,660	78,667	299,515
Amortización de intangibles	0	0	0	0
Amortización de software	765,083	623,774	422,470	375,397
Gastos de depreciación	799,700	605,669	446,553	279,274
Cuotas y comisiones pagadas	7,574,397	7,134,635	4,032,670	3,616,480
Gastos de comunicaciones	1,689,844	1,566,150	857,515	792,571
Impuestos	11,519	41,525	1,267	17,658
Electricidad	0	0	0	0
Seguro y reaseguros	0	0	0	0
Mantenimiento y reparaciones	0	0	0	0
Otros	1,204,502	1,100,990	621,942	778,363
Total otros gastos de administración	20,068,084	18,724,908	10,466,147	10,072,694
Total gastos de administración y comercialización	41,323,738	38,862,680	21,433,889	21,786,830

38 Plan de beneficios basados en acciones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no posee plan de beneficios basados en acciones.

39 Contingencias y compromisos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</u>
	En pesos dominicanos	
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	15,552,958	0
Derechos por contratos de compraventa de acciones	0	0
Derechos por contratos de compraventa de divisas	305,503,983	150,471,347
Derechos por contratos de compraventa de oro	0	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	2,005,786,112	1,600,163,616
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	0	0
Derechos por adquisición condicionada de títulos valores por colocaciones garantizadas	0	0
Derechos por transacciones estructuradas	0	0
Derechos por otros contratos de derivados financieros	0	0
Total	<u><u>2,326,843,053</u></u>	<u><u>1,750,634,963</u></u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	<u>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</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	1,457,177,484	866,867,718
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>1,457,177,484</u>	<u>866,867,718</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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

40.2 Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación

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

Al 31 de diciembre de 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

Al 31 de diciembre de 2017

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
En pesos dominicanos				
Hasta 1 mes	683,222,189	687,912,775	35,281,824	35,100,619
De 1 a 3 meses	763,849,913	763,618,592	0	0
De 3 meses a 1 año	54,631,446	54,545,734	0	0
De 1 año a 5 años	0	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
Total	1,501,703,548	1,506,077,101	35,281,824	35,100,619

41 Hechos relevantes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no tiene hechos relevantes que informar.

42 Hechos posteriores

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no tiene hechos posteriores relevantes que informar.

43 Otras revelaciones importantes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 9 de enero de 2019. En esa Acta del Consejo de Administración se aprobó lo siguiente:

- Aprobación de la declaración mensual de solvencia del mes de diciembre 2018.
- Aprobación de los estados financieros mensuales al 31 de diciembre de 2018.



Víctor García Fadul
Gerente General





Contenido

1	Información general de la empresa	11
2	Bases de preparación	12
3	Principales políticas contables	12
3.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	12
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	14
3.5	Propiedad, planta y equipo	15
3.6	Deterioro de activos financieros y no financieros	15
3.7	Pasivos financieros a valor razonable	16
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	17
3.9.3	Impuesto sobre la renta diferido	17
3.10	Provisiones	18
3.11	Uso de estimaciones y juicios	18
3.12	Reconocimiento de ingresos	18
3.13	Costos por financiamiento	18
3.14	Diferencia cambiaria	18
3.14.1	Moneda funcional y de presentación	18
3.14.2	Transacciones y saldos	19
3.15	Intangibles	19
3.16	Transacciones con empresas relacionadas	19
3.17	Arrendamientos	19
3.18	Vacaciones a empleados	19
3.19	Pasivos laborales	19
3.19.1	Plan de Pensiones	19
3.19.2	Otros Beneficios	20
3.19.3	Prestaciones Laborales	20
3.20	Valorización de activos y pasivos financieros	20
3.21	Baja de activos y pasivos financieros	20
3.22	Reconocimiento de gastos	20
3.23	Activos y pasivos contingentes	20
3.24	Segmentos de operación	21
3.25	Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad	21
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	21
5	Cambios contables	21
6	Gestión de riesgo financiero	21
6.1	Riesgo de Crédito	22
6.2	Riesgo de Mercado	22
6.2.1	Riesgo de Mercado de Liquidez	22

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

6.2.2	Riesgo de Moneda	22
6.2.3	Riesgo de Precio	23
6.2.4	Riesgo de Tasa de Interés	23
7	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	28
8	Reajuste y diferencia en cambio.....	31
9	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	35
10	Instrumentos financieros	36
10.1	Activos Financieros	36
10.2	Pasivo financiero.....	38
11	Contratos de derivados financieros	44
12	Deudores por intermediación	45
13	Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	45
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas	46
15	Inversiones en sociedades.....	48
16	Activos intangibles.....	48
17	Propiedades, planta y equipo	49
18	Propiedades de inversión.....	50
19	Arrendamientos	50
20	Otros activos.....	51
21	Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia	52
22	Pasivos financieros.....	54
23	Instrumentos financieros derivados	55
24	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	57
25	Otros pasivos.....	57
26	Acreedores por intermediación	57
27	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	57
28	Otras cuentas por pagar.....	58
29	Provisiones	58
30	Acumulaciones y otras obligaciones	58
31	Impuestos por pagar.....	60
32	Categoría de instrumentos financieros.....	64
33	Patrimonio	65
33.1	Estatus de las acciones:.....	65
33.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio:	66
33.3	Participación de los accionistas sobre el patrimonio	66
33.4	Índices de capital de riesgo	67
34	Ingresos por comisiones, custodia y registros	68
35	Ingresos y (gastos) financieros	69
36	Resultados por líneas de negocios	70
37	Gastos de administración y comercialización	74
38	Plan de beneficios basados en acciones	75
39	Contingencias y compromisos	75
40	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden	75
40.1	Cuentas de orden	75
40.2	Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación	77
41	Hechos relevantes.....	77
42	Hechos posteriores.....	77
43	Otras revelaciones importantes.....	78

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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 de Valores de la República Dominicana	78
45	Estados financieros ajustados por inflación.....	78
46	Estados financieros consolidados.....	78
47	Aprobación de los estados financieros	78

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. 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 17 empleados al 31 de diciembre de 2018 y 13 empleados al 31 de diciembre de 2017.

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
Giancarlo Cavagliano V.	Secretario del Consejo de Administración
Felipe Nicolás Benito Ortiz	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
Leonardo Gautreaux	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.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 47 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de diciembre 2018.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión y envío a la Superintendencia del Mercado de Valores, por la Gerencia, en fecha 20 de febrero 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 de acuerdo con su modelo de negocios.

3.2.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

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

3.2.2 Inversiones a costo amortizado

Es un activo financiero que se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

3.2.3 Reconocimiento y valoración

Las adquisiciones y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que se recibe o entrega el activo

Las inversiones se reconocen al inicio y posteriormente, a valor razonable con cambios en resultados y los costos de transacción se reconocen directamente en resultados.

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera, cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo -estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable y los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados de las inversiones a

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

valor razonable con cambios en resultados se presentan en la cuenta de resultados dentro de "Resultados por instrumentos financieros A valor razonable", en el período en que se originaron.

3.3 Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura o especulativo.

Los contratos de cobertura son para cubrir un activo, un pasivo o un compromiso en firme y los efectos son reconocidos en Otros Resultados Integrales

Los contratos especulativos son para tomar ventajas de posibles movimientos del mercado sobre los instrumentos financieros y sus efectos son reconocidos en los resultados del período.

Los derivados de la compañía son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, la Compañía celebra contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (*forward*), denominados derivados, ya que se liquidará en una fecha futura, no requiere una inversión inicial y su valor fluctúa de acuerdo con los cambios que sufre la inversión subyacente.

Los contratos *forward* de compra o venta de títulos valores son mantenidos para negociar y se reconocen a su valor razonable con efectos en resultados.

El valor razonable es determinado calculando, para cada *forward*, el valor futuro por el cual la Compañía pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato *forward* y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra *forward* de títulos valores, se registran en resultados en "Resultados por instrumentos financieros A valor razonable – Instrumentos financieros derivados"

3.4 Inversiones en sociedades

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

3.5 Propiedad, planta y equipo

Corresponden a los bienes para su uso en la producción ó 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 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.

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.

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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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.

3.16 Transacciones con empresas relacionadas

Durante el año 2018 y el año 2017 la Compañía realizó operaciones con su casa matriz Vertex Financial Investment, LTD y Vertex Fiducia.

3.17 Arrendamientos

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

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

3.18 Vacaciones a empleados

La Compañía otorga vacaciones a los empleados de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país. Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 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 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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:

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 diciembre 2018, 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		
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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 31-12-2018						Más de 360 días	Total	Total 30 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 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	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	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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	Al 31-12-2018							Más de 360 días	Total	Total 30 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 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	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	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	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)		

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales

[illegible]

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	Al 31-12-2017						Total	Total 30 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días En pesos dominicanos	181-360 días	Más de 360 días	
Activos financieros								
Efectivo y equivalente de efectivo	276,367,423	0	0	0	0	0	0	276,367,423
Instrumento financiero de cartera propia disponible	0	0	6,385,953	0	0	933,136	380,730,396	388,049,485
Instrumento financiero de cartera propia restringida	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos derivados	1,704,363	4,629,037	2,703,818	690,898	129,796	117,141	0	9,975,053
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0.00
Total activos financieros	278,071,786	4,629,037	9,089,771	690,898	129,796	1,050,277	380,730,396	674,391,961
Flujo de caja estático	189,496,234	(125,405,369)	(166,680,048)	(43,725,799)	(19,023,930)	(9,265,328)	380,730,396	206,126,156
Flujo de caja acumulados	189,496,234	64,090,865	(102,589,183)	(146,314,982)	(165,338,912)	(174,604,240)	206,126,156	64,090,865

7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de estos estados financieros requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que pudieran tener un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente

Las principales estimaciones efectuadas, en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo con las metodologías establecidas en la NIIF 13 y divulgadas de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7:

Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La valoración de las inversiones y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se realiza en base diaria y de acuerdo con los volúmenes y frecuencia de los títulos valores.

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

Cuando está disponible, la Compañía estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. (es el equivalente a los precios cotizados denominados datos de entrada Nivel 1, de acuerdo con la NIIF 13):

Se entenderá que existe un mercado activo, cuando las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Estas frecuencias y volúmenes se determinan de la siguiente manera:

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

Al 31-12-2017				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
		En pesos dominicanos		
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	93,832,880	294,216,605	0	388,049,485
Derivados negociables	0	9,975,053	0	9,975,053
Total	93,832,880	304,191,658	0	398,024,538
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	441,752,788	0	441,752,788
Derivados negociables	0	5,782,753	0	5,782,753
Total	0	447,535,541	0	447,535,541

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 y por los semestres finalizados en esas fechas, es como sigue:

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018			
	Ingresos (gastos)			Total
	US\$	Euro	Otros	
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(230,345)	0	0	(230,345)
Instrumentos financieros	238,203	0	0	238,203
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	1,348	0	0	1,348
Pasivos financieros a valor razonable	10,092	0	0	10,092
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	(11,452)	0	0	(11,452)
Total, diferencias en cambio US\$	7,846	0	0	7,846
Tipo de cambio promedio	49.4306			49.4306
Total, diferencias en cambio RD\$	387,850			387,850

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Año finalizado el 31 de diciembre de 2017				
	Ingresos (gastos)			Total
	US\$	Euro En dólares americanos	Otros	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(105,816)	0	0	(105,816)
Instrumentos financieros	38,899	0	0	38,899
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	388	0	0	388
Pasivos financieros a valor razonable	625	0	0	625
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	556	0	0	556
Total, diferencias en cambio US\$	(65,348)	0	0	(65,348)
Tipo de cambio promedio	47.4376			47.4376
Total, diferencias en cambio RD\$	(3,099,951)			(3,099,951)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

2do semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018				
	Ingresos (gastos)			Total
	US\$	Euro	Otros	
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(138,480)	0	0	(138,480)
Instrumentos financieros	149,526	0	0	149,526
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	2,968	0	0	2,968
Pasivos financieros a valor razonable	8,499	0	0	8,499
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	(47,209)	0	0	(47,209)
Total, diferencias en cambio US\$	(24,696)	0	0	(24,696)
Tipo de cambio promedio	49.8984			49.8984
Total, diferencias en cambio RD\$	(1,232,238)			(1,232,238)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

2do semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017				
	Ingresos (gastos)			Total
	US\$	Euro	Otros	
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(48,339)	0	0	(48,339)
Instrumentos financieros	24,876	0	0	24,876
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	385	0	0	385
Pasivos financieros a valor razonable	620	0	0	620
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	552	0	0	552
Total, diferencias en cambio US\$	(21,906)	0	0	(21,906)
Tipo de cambio promedio	47.7695			47.7695
Total, diferencias en cambio RD\$	(1,046,360)			(1,046,360)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Al 31-12-2018	Al 31-12-2017
	En dólares americanos	
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,797,541	807,579
Activos financieros	4,200,485	2,728,226
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	52,430	11,274
Inversiones en sociedades	0	0
Otros activos	163	34
Total activos	6,050,619	3,547,113
Pasivos		
Pasivos financieros	231,750	303,745
Cuentas por pagar	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0
Obligaciones por pagar	0	0
Total pasivos	231,750.	303,745
Contingentes	(6,085,397)	(3,122,266)
Posición neta	(266,528)	121,102

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, según informaciones

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

del Banco Central de la República Dominicana, fueron de RD\$ 50.2028y 48.193 por cada US\$1, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	Al 31-12-2018		Al 31-12-2017	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Activos sensibles a tasa	303,758,072	6,050,619	170,946,057	3,547,113
Pasivos sensibles a tasa	(11,634,508)	(231,750)	(14,638,400)	(303,745)
Posición neta	292,123,564	5,818,869	156,307,657	3,243,368
Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad	8,763,707		4,689,230	

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 8,763,707 y de 4,689,230, para los años 2018 y 2017, 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 31 de diciembre 2018 y al 31 de diciembre de 2017, está conformado de la siguiente manera:

	Al 31-12-2018	Al 31-12-2017
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	20,000	20,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	48,808,657	237,427,748
En moneda extranjera, equivalente a US\$ 1,797,541 (US\$ 807,579 al 31-12-2017)	90,241,613	38,919,675
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	0	0
Total	139,070,270	276,347,423

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

10.1 Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

	Activos financieros a:			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI En pesos dominicanos	Costo amortizado	Total
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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2017

	Activos financieros a:			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI En pesos dominicanos	Costo amortizado	
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	276,367,423	0	0	276,367,423
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	388,049,485	0	0	388,049,485
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	9,975,053	0	0	9,975,053
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	12,294,247	12,294,247
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	676,892,779	0	12,294,247	689,187,026

10.2 Pasivo financiero

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
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
Acreedores 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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2017			
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	441,752,788	0	441,752,788
Instrumentos financieros derivados	5,782,753	0	5,782,753
Pasivo financiero a costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	20,730,264	20,730,264
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0
Acreedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	1,718,471	1,718,471
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	447,535,541	22,448,735	469,984,276

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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	Cartera propia disponible	Al 31 de diciembre de 2018				
		Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera propia disponible	Al 31 de diciembre de 2018				
		Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En	En	En garantía		
		operación a plazo	préstamos	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	3,039,920	0	0	0	0	3,039,920
Puesto de Bolsa						
Empresa						
Generadora de Electricidad EDGE	243,064	0	0	0	0	243,064
Haina						
Total IFRF	465,629,789	0	123,771,642	0	123,771,642	589,401,431

Durante el año 2018 y el año 2017, la compañía registró ganancia neta no realizadas de RD\$ 69,303,375 y de RD\$ 13,141,578, 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 el 2do semestre de 2018 y el 2do semestre de 2017, la compañía registró ganancia neta no realizadas de RD\$ 65,763,794 y de RD\$ 10,853,294, respectivamente, como producto de la valoración a valor razonable de mercado del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T", las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre 2017, la compañía vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T" por unos RD\$ 19,972,091,636 y RD\$ 9,887,937,488, respectivamente, y registró ganancias netas realizadas por RD\$ 110,142,257 y por RD\$ 107,048,310, respectivamente, como producto de dichas ventas, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante el 2do semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre 2017, la compañía vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T" por unos RD\$ 12,071,477,674 y RD\$ 5,654,198,801, respectivamente, y registró ganancias netas realizadas por RD\$ 86,907,523 y por RD\$ 107,048,310, respectivamente, como producto de dichas ventas, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante el año 2018 la compañía registró pérdidas no realizadas de RD\$ 81,246 y para el año 2017 registró ganancias netas no realizadas de RD\$ 255,687, respectivamente, como producto de la valoración del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T", a valor razonable de mercado, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante el 2do semestre de 2018 la Compañía no tuvo resultados en venta y para el 2do semestre de 2017, la Compañía registró ganancias netas no realizadas de RD\$ 142,542, respectivamente, como producto de la valoración del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T", a valor razonable de mercado, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T" por unos RD\$ 29,939,469 y RD\$ 73,238,235, respectivamente, registrándose ganancia neta realizada de RD\$ 2,202 y RD\$ 18,502, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante el 2do semestre finalizado el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T" por unos RD\$ 14,913,223 y RD\$ 50,057,369, respectivamente, registrándose ganancia neta realizada de RD\$ 79,910,536 y RD\$ 18,502.20, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el 88.09% y el 83.27%, respectivamente, del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T", está conformado por título emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana.

10.4 Activos financieros indexados a títulos valores

Corresponden a préstamo de títulos valores otorgados por la Compañía a su casa matriz, a una contraprestación del 2% y vencimiento en marzo de 2019.

10.5 Inversión en un certificado de depósito a plazo

Corresponde a un certificado de depósito a plazo en una institución financiera del país, a una tasa de interés del 10.50% y vencimiento el 15 de febrero del 2019. La Compañía durante el 2do semestre del 2018 registró ingresos por RD\$ 87,500, registrados en el estado de resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

10.6 Inversiones en operaciones de financiamiento

La Compañía realizó una inversión en adquisición de facturas a empresas distribuidoras de electricidad, a una tasa de interés efectiva promedio del 28%. Durante el 2do semestre del 2018 registró ingresos por RD\$ 2,625,486, registrados en el estado de resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

11 Contratos de derivados financieros

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	

31 de diciembre de 2017

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	9,938,906	5,565,406	99,011	9,839,895	0	80,584	5,484,822	0	1,506,077,101	0	
Ventas	0	36,147	217,347	0	36,147	0	217,347	0	0	0	35,100,619	
Total	0	9,975,053	5,782,753	99,011	9,876,042	0	297,931	5,484,822	0	1,506,077,101	35,100,619	

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Clasificados por contraparte

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

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Activos a valor razonable RD\$	Monto garantizado RD\$
Personas físicas	676,536,207	0
Personas jurídicas	318,591,599	0
Intermediarios de valores	191,120,818	0
Inversionistas institucionales	4,025,996	0
Partes relacionadas	18,630,036	0
Bancos	332,273,064	0
Total	1,541,177,720	0

12 Deudores por intermediación

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene saldos por deudores por intermediación

13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y al cierre del 31 de diciembre de 2017, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Diciembre 2018				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
			En pesos dominicanos		
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	80	4,744,618	78,465	42,603,503	0
Instrumentos financieros derivados	62	0	8,609,339	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	39	2,563,653	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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Diciembre 2017						
	Transacción	Ingresos	Gastos	Activo	Saldos	
	Cantidad					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	(955,400)		0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0		0	0
Cuentas corrientes	0	0	0		0	0
Administración de cartera	0	0	0		0	0
Préstamos	0	0	0		0	0
Compra de acción	0	0	0		0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	0		0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

15 Inversiones en sociedades

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

	31-12-2018	31-12-2017
	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

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 31-12-2016	28,305	3,118,870	0	3,147,175
Adiciones	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos 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 31-12-2018	28,305	3,395,328	0	3,423,633
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 31-12-2016	28,305	1,296,582	0	1,324,887
Cargos por amortización	0	623,774	0	623,774
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2017	28,305	1,920,356	0	1,948,661
Cargos por amortización	0	765,083	0	765,083
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2018	28,305	2,685,439	0	2,713,744
Valor neto:				
Saldos al 31-12-2017	0	1,198,514	0	1,198,514
Saldos al 31-12-2018	0	709,889	0	709,889

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

El software y las licencias se amortizan en 60 meses.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 y durante el 2do semestre finalizados en esas fechas, se registraron gastos de RD\$ 765,083 y de RD\$ 623,774, y de RD\$ 422,470 y de RD\$ 375,397, respectivamente.

17 Propiedades, planta y equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 31-12-2016	875,050	0	578,690	1,471,395	2,925,135
Adiciones	90,494	0	128,365	0	218,859
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2017	965,544	0	707,055	1,471,395	3,143,994
Adiciones	87,515	0	182,220	0	269,735
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
Depreciación acumulada					
Saldo inicial al 31-12-2016	328,862	0	224,912	514,988	1,068,762
Cargos por depreciación	175,089	0	136,301	294,279	605,669
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2017	503,951	0	361,213	809,267	1,674,431
Cargos por depreciación	255,070	0	250,351	294,279	799,700
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	5,062	0	(5,062)	0	0
Saldos al 31-12-2018	764,083	0	606,502	1,103,546	2,474,131
Valor neto					
Saldos al 31-12-2017	461,593	0	345,842	662,128	1,469,563
Saldos al 31-12-2018	288,976	0	282,773	367,849	939,598

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 y el 2do semestre finalizados en esas fechas, la Compañía registró gasto de depreciación por RD\$ 799,700 y RD\$ 605,669, y de RD\$ 446,553 y de RD\$ 279,273, respectivamente.

Las vidas útiles al 31 de diciembre de 2018, 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	16
Equipos de computo	60	19
Mejoras a la propiedad arrendada	60	15

18 Propiedades de inversión

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 el año finalizado el 31 de diciembre de 2018 y para el año finalizado el 31 de diciembre de 2017, fueron de RD\$ 2,104,778 y RD\$ 2,020,148, respectivamente y para el 2do semestre finalizado en esas fechas, el gasto fue de RD\$ 1,060,574 y de RD\$ 1,015,999, respectivamente.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

20 Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

	31-12-2018	31-12-2017
	En pesos dominicanos	
Gastos pagados por anticipado	0	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	406,855
Suscripciones pagadas por anticipado	0	0
Total	0	406,855

21 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

Las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, están compuestas de la siguiente manera:

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	377,759,221
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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2017

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En	Por otras	
			préstamo	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	377,759,221	0	0	0	377,759,221
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	377,759,221	0	0	0	377,759,221
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	10,290,264	0	0	0	10,290,264
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	10,290,264	0	0	0	10,290,264
Total	388,049,485	0	0	0	388,049,485

El 88-09% de los Instrumentos de renta fija – Bonos, corresponden a Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, el resto corresponden a Bonos Corporativos, principalmente en dólares americanos, y a cuotas de fondos de inversión.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

22 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, están conformados de la siguiente manera:

	Al 31-12-2018	Al 31-12-2017
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivo financiero indexados a títulos valores	567,671,186	441,752,788
Valoración de contratos forward	66,747,202	5,782,753
Pasivos financieros a costo amortizado		
Obligaciones con clientes	2,048,681	20,730,264
Préstamos tomados de instituciones financieras nacionales, a una tasa de interés del 10%	100,194,444	0
Total pasivos financieros	736,661,513	468,265,805

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

31 de diciembre de 2017

	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	196,055,714	216,560,387	29,136,687	0	0
Valoración de contratos forward	1,823,980	3,626,130	332,643	0	0
Obligaciones con clientes	20,730,264	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	0	0	0	0	0
Total	218,609,958	220,186,517	29,469,330	0	0

23 Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los valores pactados (valor en libros) y los valores de mercado de los contratos derivados de la compañía fueron:

	Al 31-12-2018		Al 31-12-2017	
	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	1,867,117,496	1,802,410,673	1,536,985,372	1,541,177,720

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

	Al 31-12-2018		Al 31-12-2017	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	1,735,058,492	67,352,181	1,426,910,885	114,266,835

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

Al 31 de diciembre de 2017

	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	332,273,064	191,120,818	341,247,631	676,536,207

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

	Años finalizados el 31 de diciembre de:		Semestres finalizados el 31 de diciembre de:	
	2018	2017	2018	2017
	En pesos dominicanos		En pesos dominicanos	
Ingresos	152,191,284	126,698,359	13,016,230	83,425,029
Gastos	427,623,085	134,977,257	11,836,088	57,464,688

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

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2017

	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	723,013,394	763,618,592	54,545,734	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 31 de diciembre de 2017, 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 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

28 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	853,728	1,083,954
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	0	634,517
Total	<u>853,728</u>	<u>1,718,471</u>

29 Provisiones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no posee provisiones registradas.

30 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	0	0
Bonificaciones por pagar	22,229	4,426,674
Salario de navidad	0	0
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	0	159,235
Total	<u>22,229</u>	<u>4,585,909</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>
	En pesos dominicanos	
Saldo inicial	4,585,909	1,615,714
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(10,361,439)	(6,373,723)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	5,797,759	9,343,918
Saldo final	22,229	4,585,909

Para el 2do semestre finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	<u>2do semestre de 2018</u>	<u>2do semestre de 2017</u>
	En pesos dominicanos	
Saldo inicial	4,585,909	1,604,777
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(10,361,439)	(2,587,652)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	5,797,759	5,568,784
Saldo final	22,229	4,585,909

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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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)	<u>(226,121,492)</u>	<u>(20,674,116)</u>
	<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	<u>(226,121,492)</u>	<u>(20,674,116)</u>
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)	<u>(226,121,492)</u>	<u>(20,674,116)</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	938,136,161	692,357,755
Menos:		
Activos no deducibles	(937,564,411)	(691,550,320)
Base imponible	571,750	807,435
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	5,718	8,074
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	0	0
Impuesto sobre los activos por pagar	5,718	8,074

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

	<u>Base</u>		<u>Diferencias</u>	
	<u>Fiscal</u>	<u>Financiera</u>	<u>Permanente</u>	<u>Temporal</u>
		En pesos dominicanos		
Propiedad, planta y equipo	195,174	505,421	0	310,247
Beneficios a empleados	0	0	0	0
Provisiones	0	(4,711,189)	0	(4,711,189)
Otros	0	(222,169,249)	(222,169,249)	0
Total	195,174	(226,375,017)	(222,169,249)	(4,400,942)

Impuesto diferido

La Compañía mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se generen pérdidas fiscales y como no se estima que esto cambie en un futuro previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables.

Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	<u>Al 31-12-2018</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	354,206	526,682
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	226,121,492	20,674,116
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	249,059,199	30,274,054

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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
	249,059,199	

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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

32 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Al 31-12-2018		Al 31-12-2017	
	Valor en libros	Valor razonable En pesos dominicanos	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
- <i>Medidos a su valor</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	139,070,270	139,070,270	276,367,423	276,367,423
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	656,012,397	656,012,397	398,024,538	398,024,538
Activos financieros disponibles para la venta con cambios en ORI	0	0	0	0
- <i>Medidos a costo amortizado</i>				
Inversiones en instrumentos financieros	102,462,748	102,462,748	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	35,727,108	35,727,108	12,294,247	12,294,247
Total activos financieros	933,272,523	933,272,523	686,686,208	686,686,208

33 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el capital social autorizado y el capital social suscrito y pagado es de noventa y cinco millones pesos dominicanos (RD\$ 95,000,000.00), conformado por novecientas cincuenta (RD\$950,000) de acciones comunes, nominativas y negociables, con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la reserva legal de RD\$ 19,000,000.00, corresponde al 20% del capital social suscrito y pagado.

Resultados acumulados

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrado el 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 2019.

La composición de las cuentas de patrimonio, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

33.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 31-12-2018		Al 31-12-2017	
	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 31-12-2018		Al 31-12-2017	
	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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

33.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	Al 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	75,858
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	86,335,173

	Al 31-12-2017				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 31-12-2016	950,000	95,000,000	0	19,000,000	26,039,904
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	68,719,411
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2017	950,000	95,000,000	0	19,000,000	94,759,315

33.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

Accionistas	Al 31-12-2018			Al 31-12-2017		
	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%

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 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 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 31-12-2017	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	73.09%	15.50%	102.78%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	73.09%	10.33%	102.78%	10.33%

34 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por los semestres finalizados en esas fechas, son como siguen:

	Años finalizados el 31 de diciembre de:		Semestres finalizados el 31 de diciembre de:	
	2018	2017	2018	2017
	En pesos dominicanos		En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:				
Comisiones de operaciones bursátiles	6,418,426	0	3,230,114	0
Comisiones de operaciones extra bursátiles	0	0	0	0
Comisiones y servicios	0	0	0	0
Otras comisiones	0	0	0	0
Total	6,418,426	0	3,230,114	0
Ingresos por servicios:				
Administración de cartera	0	0	0	0
Custodia de valores	0	0	0	0
Asesorías financieras	613,699	0	613,699	0
Otras	0	0	0	0
Total	613,699	0	613,699	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

35 Ingresos y (gastos) financieros

Los ingresos y (gastos) financieros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 y por los semestres finalizados en esas fechas, son los siguientes:

	Años finalizados el 31 de diciembre de:		Semestres finalizados el 31 de diciembre de:	
	2018	2017	2018	2017
	En pesos dominicanos		En pesos dominicanos	
Ingresos financieros				
Ganancias en inversiones en instrumentos financieros	740,109,038	379,419,778	496,317,367	221,694,489
Diferencia en cambio, neta	387,850	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	6,418,426	0	3,230,114	0
Otros	5,556,665	6,138,095	2,711,411	2,763,159
Total ingresos financieros	752,471,979	385,557,873	502,258,892	224,457,648
Gastos financieros				
Pérdidas en inversiones en instrumentos financieros	703,357,919	262,624,481	480,658,631	132,805,152
Diferencia en cambio, neta	0	3,099,951	1,232,238	1,046,360
Comisiones por operaciones bursátiles	1,473,465	859,975	1,003,256	414,534
Otros	5,390,278	11,038,933	4,847,222	1,094,653
Total gastos financieros	710,221,662	277,623,340	487,741,347	135,360,699
Total ingresos y (gastos) financieros, neto	42,250,317	107,934,533	14,517,545	89,096,949

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

36 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2018																Total
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		A valor razonable				A costo amortizado				Otros					
		Utilidad	Pérdida	Ventas de cartera propia	Utilidad	Pérdida	Intereses	Utilidad	Pérdida	Realizables	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	0	332,608,342	(125,911,161)	189,167,324	(79,022,866)	0	0	63,429,102	(70,800,807)	0	0	0	0	0	0	0	309,469,934
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	152,191,284	(427,623,085)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(275,431,801)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,712,986	(5,390,278)	0	0	0	(2,677,292)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25,938,973	(19,894,651)	0	6,044,322
Ingresos por administración de cartera	0	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	0
Ingresos por asesorías financieras	613,699	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	613,699
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	6,418,426	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,418,426
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	(3,037,692)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,037,692)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	3,994,433	484,799,626	(553,534,246)	189,167,324	(79,022,866)	0	0	63,429,102	(70,800,807)	0	0	2,712,986	(5,390,278)	25,938,973	(19,894,651)	41,399,596	

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Tipo de Contrato	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2017														
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Total	
		Utilidad	Pérdida	Ventas de cartera propia	Utilidad	Pérdida	Otros	Utilidad	Pérdida	Intereses	Utilidad	Pérdida	Realiste		Utilidad
A valor razonable	0	85,675,228	(71,652,944)	120,914,937	(13,848,125)	0	0	46,131,254	(42,146,155)	0	0	0	0	0	125,074,195
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	126,698,359	(134,977,257)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8,278,898)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(11,038,933)	0	0	(11,038,933)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11,549,812	(8,107,936)	3,441,876	
Ingresos por administración de cartera	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
Ingresos por asesorías financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	(1,608,075)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,608,075)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	(1,608,075)	212,373,587	(206,630,201)	120,914,937	(13,848,125)	0	0	46,131,254	(42,146,155)	0	0	(11,038,933)	11,549,812	(8,107,936)	107,590,165

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Tipo de Contrato	Semestre Finalizado el 31 de diciembre de 2018										Total			
	A valor razonable					A costo amortizado					Otros		Total	
	Comisiones	Ajustes a valor razonable	Ventas de cartera propia	Otros	Realizante	Realizante	Realizante	Realizante	Realizante	Realizante	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida
A valor razonable	0	245,474,354	(70,336,184)	0	0	0	38,652,663	(41,127,731)	0	0	0	0	0	259,569,107
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	64,349,267	(310,972,624)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(246,623,357)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,712,986	(4,847,223)	0	0	(2,134,237)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13,016,230	(11,836,087)	1,180,143	0
Ingresos por administración de cartera	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
Ingresos por asesorías financieras	613,699	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	613,699
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	3,230,114	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,230,114
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	(1,824,648)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,824,648)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	2,019,165	309,823,621	(381,306,808)	0	0	38,652,663	(41,127,731)	0	0	2,712,986	(4,847,223)	13,016,230	(11,836,087)	14,010,821

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Tipo de Contrato	Semestre Finalizado el 31 de diciembre de 2017										A costo amortizado				Otros		Total
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		A valor razonable			Realizaje			Otros		Utilidad	Pérdida				
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Ventas de cartera propia	Utilidad	Pérdida	Otros	Utilidad	Pérdida			Utilidad			
A valor razonable	0	46,921,424	(48,457,371)		70,128,165	(2,816,349)	0	0	21,219,871	(24,066,745)	0	0	0	0	0	0	62,928,995
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	83,425,029	(57,464,687)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25,960,342
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,094,653)	0	0	(1,094,653)	
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,587,991	(3,515,415)	2,072,576	
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
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	(936,993)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(936,993)	
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	(936,993)	130,346,453	(105,922,058)	70,128,165	0	0	21,219,871	(24,066,745)	0	0	(1,094,653)	5,587,991	(3,515,415)	88,930,267			

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

37 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 y por los semestres finalizados en esas fechas, es el siguiente:

	Años finalizados el 31 de diciembre de:		Semestres finalizados el 31 de diciembre de:	
	2018	2017	2018	2017
Remuneraciones y beneficios al personal				
Sueldos al personal	12,436,995	9,020,307	6,511,460	5,034,417
Beneficios al personal	5,243,236	8,951,590	2,805,228	5,382,319
Aportes al plan de pensiones	837,592	628,769	460,965	331,256
Otras compensaciones al personal	1,301,649	855,321	628,404	384,488
Total remuneraciones y beneficios al personal	19,819,472	19,455,987	10,406,057	11,132,480
Gastos operativos				
Viajes	0	0	0	0
Comisiones	0	0	0	0
Promoción y publicidad	1,436,182	681,785	561,685	581,656
Otros	0	0	0	0
Total gastos operativos	1,436,182	681,785	561,685	581,656
Otros gastos de administración				
Servicios de proveedores locales	5,642,791	5,262,357	2,944,489	2,897,437
Servicios de proveedores extranjeros	0	0	0	0
Arrendamientos	2,104,778	2,020,148	1,060,574	1,015,999
Asesoría legal	275,470	369,660	78,667	299,515
Amortización de intangibles	0	0	0	0
Amortización de software	765,083	623,774	422,470	375,397
Gastos de depreciación	799,700	605,669	446,553	279,274
Cuotas y comisiones pagadas	7,574,397	7,134,635	4,032,670	3,616,480
Gastos de comunicaciones	1,689,844	1,566,150	857,515	792,571
Impuestos	11,519	41,525	1,267	17,658
Electricidad	0	0	0	0
Seguro y reaseguros	0	0	0	0
Mantenimiento y reparaciones	0	0	0	0
Otros	1,204,502	1,100,990	621,942	778,363
Total otros gastos de administración	20,068,084	18,724,908	10,466,147	10,072,694
Total gastos de administración y comercialización	41,323,738	38,862,680	21,433,889	21,786,830

38 Plan de beneficios basados en acciones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no posee plan de beneficios basados en acciones.

39 Contingencias y compromisos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</u>
	En pesos dominicanos	
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	15,552,958	0
Derechos por contratos de compraventa de acciones	0	0
Derechos por contratos de compraventa de divisas	305,503,983	150,471,347
Derechos por contratos de compraventa de oro	0	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	2,005,786,112	1,600,163,616
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	0	0
Derechos por adquisición condicionada de títulos valores por colocaciones garantizadas	0	0
Derechos por transacciones estructuradas	0	0
Derechos por otros contratos de derivados financieros	0	0
Total	<u><u>2,326,843,053</u></u>	<u><u>1,750,634,963</u></u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	<u>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</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	1,457,177,484	866,867,718
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>1,457,177,484</u>	<u>866,867,718</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
31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

40.2 Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación

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

Al 31 de diciembre de 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

Al 31 de diciembre de 2017

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
En pesos dominicanos				
Hasta 1 mes	683,222,189	687,912,775	35,281,824	35,100,619
De 1 a 3 meses	763,849,913	763,618,592	0	0
De 3 meses a 1 año	54,631,446	54,545,734	0	0
De 1 año a 5 años	0	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
Total	1,501,703,548	1,506,077,101	35,281,824	35,100,619

41 Hechos relevantes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no tiene hechos relevantes que informar.

42 Hechos posteriores

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no tiene hechos posteriores relevantes que informar.

43 Otras revelaciones importantes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 9 de enero de 2019. En esa Acta del Consejo de Administración se aprobó lo siguiente:

- Aprobación de la declaración mensual de solvencia del mes de diciembre 2018.
- Aprobación de los estados financieros mensuales al 31 de diciembre de 2018.



Víctor García Fadul
Gerente General



